

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



UPLA
UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

TESIS

Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.

Para Optar : El Título Profesional de Contador Público

Autores : Bach. Fortunata Leonor Chavez Gomez
Bach. Yosmill Fabio Quintanilla Balbuena

Asesora : Mg. Guisella Marlene Gómez Duran

Línea de Investigación : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de Inicio y Culminación : 22.01.2022 al 08.08.2023

Huancayo – Perú

2024

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y

CONTABLES

TESIS

Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020

PRESENTADA POR

Bach. Fortunata Leonor Chávez Gómez

Bach. Yosmill Fabio Quintanilla Balbuena

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

APROBADO POR EL SIGUIENTE JURADO

PRESIDENTE

DR......

PRIMER

MIEMBRO

DR......

SEGUNDO

MIEMBRO

DR......

TERCER

MIEMBRO

DR......

Huancayo, 2024

ASESORA

Mg. Guisella Marlene Gómez Duran

DEDICATORIA

Dedicado a nuestros queridos padres, por su sacrificio, enseñanzas y, sobre todo, el amor incondicional que siempre nos han brindado. Gracias a su sabiduría y experiencia, hemos podido tomar el camino correcto en nuestra vida.

A nuestra querida familia, que nos apoyó en todo momento con sus consejos, paciencia, confianza y amor, brindándonos cada día la fortaleza para seguir adelante.

LOS AUTORES

AGRADECIMIENTO

“En primer lugar, a nuestros padres por ofrecernos confianza, seguridad, amor incondicional y concedernos estos cinco años y medio que hoy reflejan el primer fruto, de muchos que vendrán, y que son producto de mucha constancia y perseverancia”.

“A nuestra asesora Mg. Guisella Marlene Gómez Duran por su paciencia, sus consejos y su interés en compartir sus conocimientos en el desarrollo del presente trabajo de investigación”.

Fortunata L.& Yosmill F.

CONSTANCIA DE SIMILITUD



Oficina de
Propiedad Intelectual
y Publicaciones

NUEVOS TIEMPOS
NUEVOS DESAFIOS
NUEVOS COMPROMISOS

CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0405 - FCAC -2024

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**, Titulada:

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES EZENTIS PERÚ S.A.C, PERIODO 2019-2020

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **Bach. CHAVEZ GOMEZ FORTUNATA LEONOR**
Bach. QUINTANILLA BALBUENA YOSMILL FABIO

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **Mtra. GOMEZ DURAN GUISELLA MARLENE**

Fue analizado con fecha **16/09/2024**; con **179 págs.**; en el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

Excluye Bibliografía.

Excluye citas.

Excluye Cadenas hasta 20 palabras.

Otro criterio (especificar)

X
X

El documento presenta un porcentaje de similitud de **25 %**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N° 15 del Reglamento de uso de Software de Prevención Versión 2.0. Se declara, que el trabajo de investigación: **Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.**

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 16 de septiembre del 2024.



MTRA. LIZET DORIELA MANTARI MINCAMI
JEFA

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

CONTENIDO

ASESORA	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
CONTENIDO	7
RESUMEN	15
ABSTRACT.....	16
INTRODUCCIÓN	17
CAPÍTULO I	8
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	8
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	8
1.2. Delimitación del Problema	9
1.2.1. Delimitación geográfica	10
1.2.2. Delimitación Temporal	10
1.2.3. Delimitación Conceptual o Temática	10
1.3. Formulación del problema	10
1.3.1. Problema general.....	10
1.3.2. Problemas específicos	10
1.4. Justificación de la investigación	10
1.4.1. Social.....	10
1.4.2. Teórica.....	11
1.4.3. Metodológica.....	11
1.5. Objetivos de la Investigación.....	11
1.5.1. Objetivo General	11
1.5.2. Objetivos específicos.....	11
CAPÍTULO II	12

MARCO TEÓRICO.....	12
1.1. Antecedentes del estudio.....	12
1.1.1. Antecedentes internacionales	12
1.1.2. Antecedentes nacionales.....	15
1.1.3. Antecedentes locales.....	17
1.2. Bases teóricas o científicas	21
2.2.1. Variable Independiente: Gestión financiera.....	21
2.2.2 Variable dependiente: Rentabilidad.....	43
2.3. Marco conceptual.....	57
CAPÍTULO III.....	62
HIPÓTESIS.....	62
3.1. Hipótesis general.....	62
3.2. Hipótesis específica	62
3.3. Variables	62
3.3.1. Variables de la Investigación	62
CAPÍTULO IV.....	63
METODOLOGÍA	63
CONCLUSIONES	114
RECOMENDACIONES.....	115
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	117
ANEXOS	128

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Acciones básicas de la gestión financiera	28
Tabla 2. Principales Ratios Financieros	38
Tabla 3. Definición de las Variables Operativas	64
Tabla 4. ¿Cuenta la empresa con personal adecuadamente capacitado en gestión financiera?	71
Tabla 5. ¿Logra Ezentis Perú S.A.C satisfacer las necesidades actuales de la organización?	72
Tabla 6. ¿Cómo se evalúa la eficacia en la administración del efectivo en Ezentis Perú S.A.C?	73
Tabla 7. ¿Con qué regularidad se definen los objetivos financieros en Ezentis Perú S.A.C?	74
Tabla 8. ¿Se llevan a cabo reuniones informativas sobre el estado financiero de Ezentis Perú S.A.C?	75
Tabla 9. ¿En qué medida se cumplen las políticas financieras establecidas en Ezentis Perú S.A.C?	76
Tabla 10. ¿Qué papel juegan los estados financieros en la toma de decisiones de Ezentis Perú S.A.C?	77
Tabla 11. ¿Reflejan los estados financieros de manera fidedigna y coherente el rendimiento de Ezentis Perú S.A.C?	78
Tabla 12. ¿Cómo influyen los montos adeudados en el índice de liquidez corriente de Ezentis Perú S.A.C?	79
Tabla 13. ¿De qué manera los montos adeudados ayudan a Ezentis Perú S.A.C a cumplir con sus obligaciones a corto plazo?	80
Tabla 14. ¿Cuál es el impacto de los montos adeudados en el cálculo de la prueba ácida de Ezentis Perú S.A.C?	81

Tabla 15. ¿Está Ezentis Perú S.A.C en condiciones de afrontar sus compromisos inmediatos considerando solo sus cuentas por cobrar?	82
Tabla 16. ¿Es suficiente el capital de trabajo generado por los montos adeudados para que Ezentis Perú S.A.C cubra sus obligaciones a corto plazo?	83
Tabla 17. ¿Cómo maneja Ezentis Perú S.A.C. el cobro de sus deudas pendientes?	84
Tabla 18. ¿Qué elementos componen el costo real de los servicios de Ezentis Perú S.A.C. entre 2019 y 2020?	85
Tabla 19. ¿De qué manera los datos de costos pasados ayudan a Ezentis Perú S.A.C. a planificar sus operaciones futuras?	86
Tabla 20. ¿Quién decide cómo se reparten las ganancias en Ezentis Perú S.A.C.?	87
Tabla 21. ¿Cómo afectan los beneficios de Ezentis Perú S.A.C. a la cantidad de dinero que reciben sus accionistas?	88
Tabla 22. ¿Por qué es importante que Ezentis Perú S.A.C. administre bien sus recursos para mejorar sus ganancias?	89
Tabla 23. ¿Qué nos dice el indicador ROA sobre la capacidad de Ezentis Perú S.A.C. para generar beneficios?	90
Tabla 24. ¿Cómo puede Ezentis Perú S.A.C. mejorar sus ganancias a través de una buena gestión de recursos?	91
Tabla 25. ¿Un aumento en las ganancias de Ezentis Perú S.A.C. significa necesariamente que sus accionistas se hacen más ricos?	92
Tabla 26. ¿Qué información nos proporciona el ROE sobre el desempeño financiero de Ezentis Perú S.A.C. entre 2019 y 2020?	93
Tabla 27. ¿Por qué es crucial para Ezentis Perú S.A.C. vigilar sus ganancias en relación con el dinero invertido por sus accionistas?	94
Tabla 28. Gestión financiera	95

Tabla 29. Planeamiento financiero	96
Tabla 30. Información financiera	97
Tabla 31. Análisis de corto plazo	98
Tabla 32. Rentabilidad	99
Tabla 33. De la variable 2. Dimensión 1. Utilidad neta	100
Tabla 34. De la variable 2. Dimensión 2. Rentabilidad económica (ROA)	101
Tabla 35. De la variable 2. Dimensión 3. Rentabilidad financiera (ROE)	102
Tabla 36. Verificación de la Hipótesis General mediante el cálculo estadístico del Coeficiente de Correlación de Spearman	103
Tabla 37. Verificación de la Hipótesis específica 1 mediante el cálculo estadístico del Coeficiente de Correlación de Spearman	105
Tabla 38. Verificación de la Hipótesis específica 2 mediante el cálculo estadístico del Coeficiente de Correlación de Spearman	111

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Decisiones de la Gestión Financiera	23
Figura 2. Funciones de la Gestión Financiera	25
Figura 3:Decisiones de la Gestión Financiera	29
Figura 4. Funciones de la Gestión Financiera	34
Figura 5. Indicadores de Rentabilidad	44
Figura 6. ¿Cuenta la empresa con personal adecuadamente capacitado en gestión financiera?	71
Figura 7. ¿Logra Ezentis Perú S.A.C satisfacer las necesidades actuales de la organización?	72
Figura 8. ¿Cómo se evalúa la eficacia en la administración del efectivo en Ezentis Perú S.A.C?	73
Figura 9. ¿Con qué regularidad se definen los objetivos financieros en Ezentis Perú S.A.C?	74
Figura 10. ¿Se llevan a cabo reuniones informativas sobre el estado financiero de Ezentis Perú S.A.C?	75
Figura 11. ¿En qué medida se cumplen las políticas financieras establecidas en Ezentis Perú S.A.C?	76
Figura 12. ¿Qué papel juegan los estados financieros en la toma de decisiones de Ezentis Perú S.A.C?	77
Figura 13. ¿Reflejan los estados financieros de manera fidedigna y coherente el rendimiento de Ezentis Perú S.A.C?	78

Figura 14. ¿Cómo influyen los montos adeudados en el índice de liquidez corriente de Ezentis Perú S.A.C?	79
Figura 15. ¿De qué manera los montos adeudados ayudan a Ezentis Perú S.A.C a cumplir con sus obligaciones a corto plazo?	80
Figura 16. ¿Cuál es el impacto de los montos adeudados en el cálculo de la prueba ácida de Ezentis Perú S.A.C?	81
Figura 17. ¿Está Ezentis Perú S.A.C en condiciones de afrontar sus compromisos inmediatos considerando solo sus cuentas por cobrar?	82
Figura 18. ¿Es suficiente el capital de trabajo generado por los montos adeudados para que Ezentis Perú S.A.C cubra sus obligaciones a corto plazo?	83
Figura 19. ¿Cómo maneja Ezentis Perú S.A.C. el cobro de sus deudas pendientes?	84
Figura 20. ¿Qué elementos componen el costo real de los servicios de Ezentis Perú S.A.C. entre 2019 y 2020?	85
Figura 21. ¿Qué elementos componen el costo real de los servicios de Ezentis Perú S.A.C. entre 2019 y 2020?	86
Figura 22. ¿Quién decide cómo se reparten las ganancias en Ezentis Perú S.A.C.?	87
Figura 23. ¿Cómo afectan los beneficios de Ezentis Perú S.A.C. a la cantidad de dinero que reciben sus accionistas?	88
Figura 24. ¿Por qué es importante que Ezentis Perú S.A.C. administre bien sus recursos para mejorar sus ganancias?	89
Figura 25. ¿Qué nos dice el indicador ROA sobre la capacidad de Ezentis Perú S.A.C. para generar beneficios?	90
Figura 26. ¿Cómo puede Ezentis Perú S.A.C. mejorar sus ganancias a través de una buena gestión de recursos?	91

Figura 27. ¿Un aumento en las ganancias de Ezentis Perú S.A.C. significa necesariamente que sus accionistas se hacen más ricos?	92
Figura 28. ¿Qué información nos proporciona el ROE sobre el desempeño financiero de Ezentis Perú S.A.C. entre 2019 y 2020?	93
Figura 29. ¿Cuenta la empresa con personal adecuadamente capacitado en gestión financiera?	94
Figura 30. Gestión Financiera	95
Figura 31. Planeamiento financiero	96
Figura 32. Información financiera	97
Figura 33. Análisis de corto plazo	98
Figura 34. Rentabilidad	99
Figura 35. De la variable 2. Dimensión 1. Utilidad neta	100
Figura 36. De la variable 2. Dimensión 2. Rentabilidad económica (ROA)	101
Figura 37. De la variable 2. Dimensión 3. Rentabilidad financiera (ROE)	102

RESUMEN

El análisis de la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de las Empresas de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C., periodo 2019-2020 se enfocó en el problema: ¿Cómo impacta la gestión financiera en la rentabilidad de Ezentis Perú S.A.C. durante el periodo 2019-2020? Este estudio examinó cómo las prácticas de manejo financiero afectaron los beneficios de Ezentis Perú S.A.C. durante 2019-2020. La investigación adoptó un enfoque hipotético-deductivo, con carácter aplicado y alcance correlacional, diseño no experimental. Se consideró a los 834 trabajadores de Ezentis Perú S.A.C., abarcando todas las áreas de la empresa. Para obtener información, se empleó un cuestionario distribuido mediante encuesta. El análisis de los datos se realizó utilizando el coeficiente de correlación de Pearson, una herramienta estadística inferencial. Al final, se lograron los objetivos, confirmando el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad. Se concluye que hay una correlación notable entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Ezentis Perú S.A.C. durante el período 2019-2020. Se sugiere a la empresa establecer un área de gestión financiera con un plan estratégico para mejorar la rentabilidad.

Palabras Clave: Gestión, finanzas, rentabilidad, empresa.

ABSTRACT

The study of financial management and its impact on the Business Profitability of telecommunications company Ezentis Perú S.A.C., period 2019-2020 focused on the problem: In what ways does financial management affect the profitability of Ezentis Perú S.A.C. during the period 2019-2020? This study examined how financial management practices affected the benefits of Ezentis Perú S.A.C. during 2019-2020. The research adopted a hypothetical-deductive approach, with an applied character and correlational scope, non-experimental design. The 834 workers of Ezentis Perú S.A.C. were considered, covering all areas of the company. To obtain information, a questionnaire distributed by survey was used. The analysis of the data was performed using the Pearson correlation coefficient, an inferential statistics tool. In the end, the objectives were achieved, validating the effect of financial management on profitability. It is concluded that a significant correlation exists between financial management and the profitability of Ezentis Perú S.A.C. for the period 2019-2020. It is suggested that the company establish a financial management area with a strategic plan to improve profitability.

Keywords: Management, financial, profitability, company.

INTRODUCCIÓN

En un mundo globalizado, la gestión financiera evoluciona rápidamente gracias a la incorporación de nuevas ideas, tecnologías y modelos económicos, los cuales son fundamentales para transformar el futuro de las empresas. (Tafur, 2021). Las tendencias actuales en finanzas se enfocan en mejorar la rentabilidad mediante una gestión eficiente. Carrillo, citado por Quispe y Rivera (2018), señala que una gestión financiera deficiente, derivada de la falta de un buen plan estratégico, lleva a decisiones erróneas que afectan negativamente los componentes financieros. Es crucial utilizar indicadores financieros con información confiable para asegurar la rentabilidad.

Los países latinoamericanos han mostrado un creciente interés por mejorar su gestión financiera gubernamental, según observa Nieto (2014). Esta tendencia ha llevado a la búsqueda de instrumentos que optimicen la administración de recursos públicos, priorizando la transparencia en los procesos, el aprovechamiento tecnológico y la maximización de la eficiencia. Como resultado, se ha impulsado la creación y activación de diversos sistemas de gestión financiera en la región. Entre estos, destacan el SIDIF en Argentina, el SIGMA en Bolivia, el SIAFI en Brasil, el SIIF en Colombia, el SIGEF en Ecuador, el SAFI en El Salvador, el SIAF-SAG en Guatemala y el SIAF en Perú, cada uno ajustado a las particularidades de su respectivo país.

Pérez, citado por Quispe y Rivera (2018), indica que la falta de planificación estratégica y el no uso de indicadores financieros en las empresas nacionales provoca dificultades ante riesgos internos y externos, impidiendo una adecuada gestión del capital de trabajo. En el Perú, las circunstancias recientes han impulsado la consideración de nuevos modelos de negocio, donde los empleados juegan un papel crucial para asegurar la rentabilidad (Tafur, 2021). La rentabilidad de una empresa está estrechamente vinculada a la gestión financiera; elegir correctamente entre diversas alternativas fomenta el crecimiento organizacional.

El objetivo primordial de una empresa en la actualidad es garantizar su supervivencia y desarrollo, lo cual demanda mejoras constantes para enfrentar las exigencias del entorno. Esto implica alcanzar un tamaño competitivo, evaluar los riesgos y compensar

adecuadamente a sus colaboradores para asegurar su efectiva contribución al proyecto empresarial.

El principal objetivo de esta investigación es analizar cómo las prácticas de gestión financiera impactan en los niveles de rentabilidad de Ezentis Perú S.A.C. durante el periodo 2019-2020. Además, se pretende elaborar pronósticos financieros con el propósito de optimizar el valor corporativo, lo cual se reflejaría en un incremento de los índices de rentabilidad. La metodología empleada se fundamenta en el enfoque científico, con un énfasis en el método descriptivo. Se trata de una investigación de carácter básico que busca establecer correlaciones, sin manipular variables experimentalmente. La muestra, seleccionada mediante criterios no probabilísticos, está conformada por 30 colaboradores de Ezentis Perú S.A.C. Para la recolección de datos, se ha optado por implementar una encuesta como herramienta principal.

El problema de investigación se presenta y define en el primer capítulo, basado en la observación de la gestión financiera y la rentabilidad de Ezentis Perú S.A.C., justificando el estudio y señalando sus limitaciones. El capítulo II incluye el Marco Teórico, con antecedentes de investigaciones nacionales, extranjeras y locales, y la elaboración de la base teórica considerando variables y dimensiones pertinentes. En el capítulo III se presentan la hipótesis general y específicas, y el marco conceptual. El capítulo IV aborda el marco metodológico, estableciendo el tipo de estudio como correlacional y el diseño no experimental, con la población constituida por Ezentis Perú S.A.C. El capítulo V detalla la administración del plan, incluyendo presupuesto y cronograma de ejecución. Finalmente, se presentan las referencias bibliográficas y anexos.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

En 2020, la inversión extranjera directa (IED) global cayó un 35%, llegando a 1 billón de dólares. Los confinamientos provocados por la COVID-19 detuvieron proyectos de inversión, mientras que las expectativas de recesión impulsaron a las multinacionales a reconsiderar sus estrategias. Las economías desarrolladas sufrieron una reducción del 58% en IED debido a reestructuraciones y cambios en flujos financieros internos. En contraste, las economías en desarrollo experimentaron una caída menor del 8%, gracias a la resistencia de Asia. Como resultado, estas últimas recibieron dos tercios de la IED mundial, comparado con menos de la mitad en 2019, alterando significativamente la distribución global de inversiones.

La IED global sufrió su mayor descenso durante los primeros seis meses de 2020 debido a la pandemia. La segunda mitad del año vio una notable recuperación en adquisiciones transnacionales y financiamiento de proyectos internacionales. Sin embargo, las inversiones en nuevas instalaciones, esenciales para las economías emergentes, siguieron en declive a lo largo de 2020 y el primer trimestre de 2021, evidenciando una recuperación desigual en los distintos tipos de IED.

América Latina y el Caribe experimentaron una drástica disminución del 45% en los flujos de IED, totalizando 88,000 millones de dólares, apenas superando los niveles posteriores a la crisis financiera de 2009. Las economías regionales, fuertemente impactadas por la pandemia, vieron colapsar sectores clave como recursos naturales y turismo, llevando la inversión entrante a mínimos históricos. Además, la inversión internacional en áreas cruciales para los ODS, como energía, telecomunicaciones e infraestructura de transporte, sufrió importantes retrocesos, comprometiendo el progreso hacia estas metas de desarrollo.

La inversión extranjera directa en América del Sur se redujo drásticamente, alcanzando solo 52,000 millones de dólares, lo que representa menos de

la mitad del monto previo. En Brasil, los flujos de inversión se redujeron en un 62 %, alcanzando los 25,000 millones de dólares, el nivel más bajo en dos décadas, como resultado de la disminución de inversiones en la extracción de hidrocarburos, el sector energético y los servicios financieros. En Chile, la inversión extranjera directa descendió un 33 %, alcanzando los 8,400 millones de dólares, aunque se vio favorecida por la rápida recuperación de los precios de los minerales durante la segunda mitad del año. En Perú, los flujos se desplomaron a 982 millones de dólares, afectados por una de las crisis económicas más graves del mundo y un aumento en la inestabilidad política. En Argentina, las entradas de IED, que ya estaban en descenso desde 2018, cayeron un 38 % en 2020, registrando 4,100 millones de dólares. En Colombia, la inversión disminuyó un 46 %, alcanzando los 7,700 millones de dólares, debido a la caída de los precios del petróleo.

El sector de telecomunicaciones y otros servicios de información creció un 2,0 % impulsado por el notable dinamismo del subsector de telecomunicaciones (12,0 %), a pesar de la disminución del 47,1 % en otros servicios. El crecimiento del subsector de telecomunicaciones (12,0 %) se debe a una mayor demanda en los servicios de telefonía móvil (17,7 %), internet (16,7 %) y procesamiento de datos (12,0 %), aunque esta tendencia positiva fue parcialmente compensada por la caída en los servicios de telefonía fija (-12,9 %) (INEI, 2020).

En este contexto, Ezentis Perú S.A.C., que es objeto de nuestra investigación, opera en Perú en los sectores energético y de telecomunicaciones. Al igual que otras empresas, ha experimentado una disminución en su rentabilidad, reportando grandes pérdidas en el período 2019-2020, generando insatisfacción entre socios y trabajadores. Por consiguiente, se ha determinado la necesidad de analizar la administración financiera y su influencia en el rendimiento financiero durante el período 2019-2020, además de sugerir estrategias financieras que puedan incrementar dicha rentabilidad.

1.2. Delimitación del Problema

Tras haber expuesto la problemática vinculada al tema, y con el objetivo de abordar los aspectos metodológicos, se definen las siguientes delimitaciones:

1.2.1. Delimitación geográfica

La investigación se focaliza en la empresa de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C.

1.2.2. Delimitación Temporal

La etapa desarrollada en este trabajo de investigación abarca el periodo comprendido entre 2019 y 2022.

1.2.3. Delimitación Conceptual o Temática

Este estudio de investigación define conceptualmente varios aspectos clave: gestión y planificación financiera, información financiera, análisis a corto plazo, rentabilidad económica y financiera, y utilidad neta.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Cómo afecta la administración financiera a la rentabilidad de Ezentis Perú S.A.C. durante el período 2019-2020?

1.3.2. Problemas específicos

¿Cómo afecta la planificación financiera al desempeño en rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C. en el periodo 2019-2020?

¿Cómo influye la información financiera en el desempeño económico de la Empresa Ezentis Perú S.A.C. durante el periodo 2019-2020?

¿Cómo incide el análisis a corto plazo en el desempeño en rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C. en el periodo 2019-2020?

1.4. Justificación de la investigación

Este estudio buscó determinar de qué manera la administración financiera impacta en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C. durante el periodo 2019-2020.

1.4.1. Social

Con el objetivo de la investigación, Ezentis Perú S.A.C. contará con las herramientas necesarias para aumentar su rentabilidad y lograr un crecimiento empresarial sostenible. Mediante estrategias dirigidas a fortalecer su posición

económica y de mercado, mejorará sus procesos internos, con un enfoque en calidad y eficiencia. Estos esfuerzos servirán como modelo para otras empresas.

1.4.2. Teórica

Este estudio tiene una justificación teórica, ya que recopiló información esencial sobre las variables de administración financiera y rentabilidad para establecer su relación. Los conocimientos obtenidos en estos temas permitirán a la empresa realizar un análisis más profundo de su situación económica y financiera. Los resultados de esta investigación podrán organizarse en una propuesta que se integrará como nuevo conocimiento.

1.4.3. Metodológica

La metodología empleada se fundamenta en un enfoque cuantitativo de tipo aplicado correlacional, con un nivel descriptivo que se apoya en la revisión del marco teórico y la evaluación de los datos de la empresa. Este enfoque se alinea con un diseño no experimental, dado que en las ciencias contables y financieras, los diseños experimentales no suelen ser aplicables. Además, el estudio adopta un diseño transversal al centrarse exclusivamente en el periodo 2019-2020.

1.5. Objetivos de la Investigación

1.5.1. Objetivo General

Evaluar el impacto de la administración financiera en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C. durante el periodo 2019-2020.

1.5.2. Objetivos específicos

- ✓ Evaluar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.
- ✓ Diferenciar la influencia de la información financiera en el desempeño financiero de la empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.
- ✓ Establecer la influencia del análisis de corto plazo en el desempeño financiero de la empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

1.1. Antecedentes del estudio

1.1.1. Antecedentes internacionales

El estudio realizado por Alejandro y Toala (2017), titulado "Modelo de Gestión Financiera para el Control de Liquidez en ExportJaime S.A.", tuvo como propósito principal desarrollar un manual de políticas financieras para mejorar la liquidez de ExportJaime. Para alcanzar este objetivo, se llevó a cabo una encuesta dirigida al personal y a los proveedores, empleando un enfoque descriptivo, deductivo y cuantitativo. Los resultados revelaron que el 100% de los encuestados consideraba que la empresa carecía de un responsable específico para las funciones de crédito. En cuanto a la importancia de un modelo de gestión de crédito, el 80% lo consideró muy importante, mientras que el 20% opinó lo contrario. Sobre el impacto del modelo de gestión en el desempeño financiero de la empresa, el 80% lo consideró muy beneficioso y el 20% algo beneficioso. Respecto a la política de crédito ofrecida a los clientes, el 80% mencionó que es de 90 días, mientras que el 20% señaló políticas de 60 días. Al consultar al personal sobre la razón por la cual no se ha disminuido el tiempo de crédito otorgado a los clientes, el 60% señaló la falta de estrategias de pronto pago con los clientes, mientras que el 40% atribuyó esta situación a que la competencia ofrece créditos de 90 días. Sobre la prolongación del tiempo de crédito con la empresa, el 40% consideró que no se prolonga debido a políticas inflexibles de los proveedores, otro 40% mencionó que se debe a la gran cantidad de proveedores de la empresa, y el 20% restante indicó otras razones. En conclusión, se observa una conexión teórica entre las políticas de gestión de cuentas por cobrar y por pagar, que influyen notablemente en los flujos de efectivo y su equivalentes. Este impacto se refleja en la liquidez y la administración financiera de ExportJaime.

El estudio de Báez (2018), titulado "*La influencia de la gestión financiera desempeño económico de las pymes en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México*", planteó como objetivo establecer la relación entre la gestión

financiera y el desempeño económico, dos variables que impactan significativamente a una organización. Se trató de una investigación descriptiva, correlacional y transversal con un enfoque cuantitativo, utilizando una encuesta aplicada a 98 empresas. Los resultados revelaron que el sector comercio está compuesto principalmente por pequeñas empresas (75%) y medianas (25%). En el sector de servicios, el 56% son pequeñas empresas y el 44% medianas. Por su parte, el sector industrial incluye un 88% de pequeñas empresas y un 12% de medianas. En términos de género, el 39.8% de los participantes son mujeres y el 60.2% son hombres. En cuanto a los cargos, el 28% ocupa puestos directivos, el 20% son propietarios, el 27% son contadores y el 23% forman parte del personal de apoyo. La muestra abarcó dos ciudades: el 44% de los encuestados proviene de Monterrey, México, y el 54% de Medellín, Colombia. Se concluyó que el grado de implementación de la gestión financiera tiene una relación significativa con el desempeño económico de las pymes. Si las empresas en Medellín y Monterrey mejoran su gestión financiera, podrían lograr un desempeño económico positivo y moderado.

En el estudio de Jaramillo (2016), titulado "Relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la industria de distribución de químicos en Colombia", el objetivo principal de los distribuidores de químicos es adquirir, transformar y vender productos químicos. La administración de inventarios, que constituye uno de los tres componentes principales del capital de trabajo, es crucial en esta situación. La investigación empleó métodos de regresión descriptiva, análisis de correlación y regresión, con una muestra de 48 empresas. Los resultados indicaron una rentabilidad GOP del 14,9%. La mediana del sector fue del 36,4%, y la rentabilidad promedio de la industria alcanzó el 38,2%, valores superiores a los reportados en estudios anteriores como el de Deloof (2003), que indicó un 12,2%, y el ROA (rentabilidad económica) con una media del 15,2%, los valores oscilaban entre -116,1% y 38,2% durante el período de 2008 a 2014, con una desviación estándar de 11,4% y una mediana de 7,8%. La rentabilidad económica promedio para la industria se situó en 7,9%. Se identificó una relación entre los componentes del capital de trabajo y la rentabilidad en la industria química en Colombia. Se encontró una relación negativa significativa entre los días de cuentas

por cobrar y la rentabilidad GOP, mientras que la relación con la rentabilidad ROA mostró una correlación positiva, aunque sin significancia estadística.

En el estudio de Friaes y Martins (2018), titulado "*La importancia de la información financiera en el proceso de toma de decisiones en la estructura familiar de la empresa*", se evaluó el nivel de importancia que estas empresas otorgan a la información financiera en sus procesos de toma de decisiones. La investigación se realizó con un enfoque correlacional y un diseño descriptivo-correlacional, utilizando una encuesta como instrumento. Los resultados mostraron que los administradores y gerentes consideran de extrema importancia el balance y el estado de resultados (69,23% y 78,46% respectivamente), lo cual era esperado debido a que son estados financieros obligatorios para cualquier empresa.

Además, aunque la importancia atribuida al estado de cambios en el patrimonio neto, al estado de flujos de efectivo y a los desgloses no fue tan significativa y estaba más dispersa, también se consideró positiva (alrededor del 20,97%, 30,16% y 38,60% de los encuestados les atribuyen una importancia extrema; 33,87%, 33,33% y 28,07% mucha importancia; y 30,65%, 26,98% y 24,56% mediana importancia, respectivamente). Se destacó que la información financiera se prepara tanto por obligación legal como por necesidad de gestión, especialmente esta última (75,76%), lo que sugiere que las empresas tienden a preparar averiguación financiera para respaldar la toma de decisiones. La información financiera se utiliza con frecuencia para evaluar el impacto financiero (4,03 puntos), cumplir con obligaciones tributarias (4,30 puntos), gestionar operaciones actuales (4,13 puntos) y tomar decisiones de inversión (4,06 puntos). A veces también se usa para medir el desempeño (3,98 puntos), monitorear el progreso hacia las metas (3,95 puntos), satisfacer las demandas de los acreedores financieros (3,64 puntos), llevar a cabo operaciones rutinarias (3,47 puntos) y tomar decisiones de financiamiento (3,94 puntos).

En conclusión, se descubrió que la información financiera se utiliza principalmente para evaluar el impacto financiero, respaldar la gestión operativa, tomar decisiones de inversión y cumplir con las obligaciones fiscales.

1.1.2. Antecedentes nacionales

La publicación de Jiménez y Lozano (2017), que lleva por título "*Gestión Financiera y Rentabilidad de la Empresa San José Inversiones S.R.L, Jaén, 2017*", tuvo como objetivo examinar la relación entre la administración financiera y la rentabilidad de la empresa en ese período. El diseño de la investigación se caracterizó por ser correlacional-descriptivo, enfocado en establecer vínculos entre estas dos variables.

En cuanto a los hallazgos, el 40% de los encuestados manifestó tener conocimientos limitados en gestión financiera, mientras que el 60% afirmó poseer algún nivel de comprensión en este ámbito. Según los datos recopilados, el 53% consideró que los estados financieros son revisados con regularidad en San José Inversiones S.R.L, mientras que el 47% restante no tiene conocimiento al respecto. En relación con la elaboración de flujos de caja para la gestión del efectivo, el 33% indicó no haber recibido información al respecto, en contraste con el 67% que sí está informado. Respecto al conocimiento de los indicadores financieros utilizados por la empresa, el 47% los reconoce, mientras que el 53% no tiene información al respecto.

En cuanto a si la gestión financiera contribuye a regular ingresos y gastos, el 40% no está de acuerdo, mientras que el 60% considera que sí resulta útil. En relación con el entendimiento sobre rentabilidad, el 33% señaló no tener ningún conocimiento al respecto, mientras que el 67% afirmó tener algún nivel de entendimiento sobre el tema. En términos de si las decisiones de la gerencia impactan en la rentabilidad, el 20% está de acuerdo, mientras que el 80% opina lo contrario.

En resumen, se estableció que la interacción entre la administración financiera y la rentabilidad es crucial para el crecimiento y la ventaja competitiva de una empresa. Esta relación facilita una supervisión más efectiva, una planificación estratégica más robusta y una evaluación detallada de las inversiones a largo plazo, con el objetivo de incrementar el valor global de la empresa.

En el estudio realizado por Castañeda y Reyes (2017), titulado "*Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de la Empresa Industrias del Perno S.A.C, Periodo 2017*", Este estudio examinó el efecto de las prácticas de administración financiera en los resultados económicos de la compañía durante el período mencionado. La metodología utilizada se distinguió por ser de carácter aplicado, con un diseño no experimental y un enfoque descriptivo, correlacional y explicativo. Los participantes del estudio fueron seleccionados de los departamentos administrativo, contable y directivo de Industrias del Perno S.A.C, conformando una muestra de cinco individuos representativos de estas áreas clave de la organización.

El análisis de las respuestas de los participantes reveló deficiencias significativas en las prácticas de administración financiera de la empresa. Una mayoría sustancial (80%) reportó la ausencia de instrumentos para el análisis de estados financieros, mientras que una proporción similar indicó la falta de metodologías para evaluar y tomar decisiones sobre inversiones. La totalidad de los encuestados confirmó la existencia de obligaciones financieras tanto a corto como a largo plazo.

Se identificaron carencias notables en la planificación financiera: el 80% señaló la ausencia de presupuestos de efectivo, lo que podría comprometer la gestión de liquidez. Además, se evidenció una falta unánime de proyecciones de ventas, según lo reportado por todos los participantes. En cuanto al desempeño económico, se observó una evolución positiva. Tras un período de pérdidas en 2017, en 2018, se observó una recuperación, con índices de rentabilidad sobre la inversión y el patrimonio alcanzando el 2% y el 17%, respectivamente.

El estudio concluyó que las prácticas de gestión financiera tuvieron un impacto directo en los resultados económicos de Industrias del Perno S.A.C. durante el ejercicio 2017. Se determinó que las deficiencias en la administración financiera se correlacionaron con un rendimiento económico desfavorable en el período analizado.

En el estudio realizado por Castillo y Rosales (2017) titulado "*Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de las Empresas Comerciales del Rubro Abarrotes, adscritas al Régimen General del Impuesto a la Renta en la Ciudad de Huaraz – 2016*", se investigó cómo la administración financiera afecta el desempeño financiero de las empresas de abarrotes. Esta investigación adoptó un enfoque correlacional y utilizó la encuesta como método para recopilar datos.

Los resultados revelaron que el 66.67% de los encuestados considera que los niveles de rentabilidad en sus empresas son razonables. Dentro de este grupo, el 50% opina que la gestión financiera realizada en sus empresas es efectiva, mientras que el 16.67% la califica como ineficaz. Por otro lado, el 33.33% de los entrevistados cree que los niveles de rentabilidad en sus empresas son bajos. De este grupo, el 25% piensa que la gestión financiera es ineficiente, y el 8.33% la considera efectiva.

En términos de rentabilidad económica, el 66.67% de los entrevistados la considera razonable. Dentro de este grupo, el 58.33% aprueba las decisiones de inversión tomadas en sus empresas, aunque el 8.33% no está de acuerdo con ellas. Por otro lado, el 33.33% de los encuestados piensa que los niveles de rentabilidad económica son bajos. De este grupo, el 25% opina que las decisiones de inversión son inadecuadas, mientras que el 8.33% las encuentra adecuadas.

1.1.3. Antecedentes locales

El trabajo de Fernández, Naquiche y Rojas (2018), titulado "*Aplicación de la Gestión Financiera en la Rentabilidad de la Empresa de Servicios Ronafe S.A.C. en el Distrito de Jesús María, durante el período 2016-2018*", tuvo como objetivo analizar cómo la administración financiera afecta la rentabilidad de la empresa. Este trabajo utilizó un diseño no experimental y se basó en fuentes documentales.

Los resultados mostraron que el 70% de los encuestados considera que el nivel de utilidad bruta estimada debería ser elevado, variando entre el 60% y el 70%. En contraste, el 30% no está familiarizado con el concepto de utilidad bruta. Respecto a los gastos administrativos, el 70% de los encuestados mencionó que representan aproximadamente el 59% de las ventas, una proporción considerada "mediana" según la encuesta; mientras que el 30% no tiene conocimiento de este

porcentaje. En cuanto al saldo de flujo operativo, el 80% cree que es bajo, ya que constituye alrededor del 10% de los ingresos, mientras que el 20% carece de información al respecto.

En cuanto a la percepción sobre la veracidad de los informes financieros, más de la mitad de los encuestados (60%) afirma que estos documentos representan fielmente la situación económica de la empresa. Sin embargo, es notable que una porción considerable (40%) manifiesta desconocimiento en este ámbito, lo que podría indicar una brecha en la comunicación interna o en la formación financiera del personal.

Un aspecto crucial que emerge del estudio es la disparidad entre los beneficios contables y fiscales. La mitad de los participantes identifica una discrepancia sustancial, estimada en un 113%, entre estas dos métricas. Esta percepción sugiere la existencia de complejas estrategias fiscales o diferencias significativas en los métodos de cálculo. Por otro lado, la otra mitad de los encuestados no está al tanto de esta divergencia, lo que podría señalar una necesidad de mayor transparencia o educación financiera dentro de la organización.

En términos de rentabilidad, el 50% de los encuestados opina que la empresa muestra un bajo nivel de rentabilidad debido a las pérdidas sostenidas durante más de tres años consecutivos, mientras que el otro 50% carece de información sobre este tema.

En conclusión, se determinó que la gestión financiera implementada por Ronafe S.A.C. no ha sido efectiva, ya que ha experimentado pérdidas constantes en los últimos años lo cual no permite cumplir con sus obligaciones mensuales, dependiendo frecuentemente de préstamos de su matriz para solventar esta situación.

El estudio realizado por Cáceres (2018) titulado "*La Gestión de Riesgos y su Impacto en la Rentabilidad de las Empresas de Telecomunicaciones ubicadas en Lima Metropolitana durante el período 2012 – 2015*" se centró principalmente en la gestión eficiente de los riesgos asociados a las actividades económicas para asegurar un rendimiento óptimo. Este enfoque impone una presión adicional a las organizaciones para alcanzar resultados más amplios y superiores con recursos

limitados. La metodología empleada consistió en un diseño no experimental y cuantitativo, categorizado como investigación aplicada y de nivel descriptivo. La muestra consistió en 25 empresas en Lima Metropolitana, con la participación de 40 encuestados.

Los resultados mostraron que aproximadamente el 25.00% de los encuestados indicaron que la empresa monitorea con frecuencia los cambios regulatorios en el sector, el 37.50% reportó una frecuencia menor y otro 37.50% mencionó una presencia limitada de estas actividades. Además, el 67.50% afirmó que la empresa utiliza indicadores para medir la eficacia de los resultados financieros, aunque el 12.50% indicó lo contrario y el 20.00% desconocía su existencia. En cuanto al control presupuestario, el 75.00% consideró que ha contribuido significativamente a la reducción de costos y gastos, mientras que el 22.50% opinó que ha generado beneficios en menor medida, y solo el 2.50% afirmó no haber obtenido ningún beneficio. Respecto a la actualización de procesos regulatorios, el 55.00% de los encuestados mencionó que ha ayudado considerablemente a abordar los sobrecostos derivados de la reducción de tarifas, mientras que el 42.50% indicó que este proceso se ha realizado en menor medida, y solo el 2.50% afirmó que no se ha llevado a cabo.

En resumen, los resultados de este estudio indican que la introducción y aplicación de un sistema completo de gestión de riesgos tuvo un efecto directo en la rentabilidad de las empresas de telecomunicaciones durante los períodos investigados, mostrando una marcada disminución en los márgenes operativos.

Ortiz (2018) llevó a cabo una investigación para examinar la relación entre las prácticas de "*Gestión Financiera y su relación con la Rentabilidad en las Empresas de Asesoría Contable del Distrito de Los Olivos, Año 2017*", adoptó un enfoque metodológico cuantitativo.

La investigación se caracterizó por ser de naturaleza básica, con un alcance descriptivo y correlacional. Se implementó un diseño no experimental, recolectando datos en un momento específico sin manipular variables.

Para obtener información, se seleccionó un grupo representativo de 30 profesionales de un universo de 33 individuos. Los participantes incluían tanto

directores generales como contadores certificados de las firmas de asesoría contable en la zona mencionada. La herramienta principal para la recolección de datos fue un cuestionario estructurado. Este instrumento constaba de 16 preguntas diseñadas según la escala Likert, permitiendo una evaluación gradual de las respuestas de los participantes.

En el análisis de los datos, los efectos expusieron una revalidación de la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad, con un valor de p de 0,000 y un coeficiente de similitud (utilizando Rho de Spearman) de 0,934, indicando una correlación alta. Se confirmaron las hipótesis específicas, todas con un valor p de 0,000. Los resultados obtenidos mediante el coeficiente de correlación de Spearman fueron 0,960, 0,866 y 0,799 respectivamente. En conclusión, la investigación mostró una sólida conexión entre la administración financiera y la rentabilidad en las empresas de consultoría contable ubicadas en Los Olivos durante 2017, evidenciando una conexión significativa entre ambas variables.

El objetivo del estudio "*Gestión Financiera y Contable para Incrementar la Rentabilidad en una Empresa Industrial, Lima 2017*" de Córdova (2017) fue optimizar la administración financiera y contable en una compañía industrial con el fin de mejorar su rentabilidad. El estudio adoptó un enfoque correlacional y utilizó un diseño no experimental. En el período de 2014 a 2016, los resultados mostraron que el activo corriente como porcentaje del total del activo aumentó de 69.81% a 77.11%, posiblemente debido al incremento en los montos adeudados. Además, la empresa mostró un respaldo de S/ 1.64 en 2014, S/ 1.68 en 2015 y S/ 2.14 en 2016, indicando una mejora en su liquidez a corto plazo. Sin embargo, hubo una tendencia desfavorable en el financiamiento del activo con terceros, disminuyendo del 72.73% en 2014 al 68.4% en 2016, reflejando un mayor endeudamiento. El costo de ventas varió, representando el 73.45% en 2014, el 66.27% en 2015 y el 67.50% en 2016, posiblemente debido a un aumento en las compras de materia prima. En cuanto a la utilidad, esta representó el 26.55% de las ventas en 2014, el 33.73% en 2015 y el 32.50% en 2016, mostrando una mejora gradual. La utilidad neta aumentó del 1.93% en 2014 al 3.14% en 2015, pero disminuyó al 2.78% en 2016, indicando una rentabilidad generalmente baja. En

resumen, se concluyó que optimizar la gestión financiera y contable en una sociedad industrial es crucial para abordar desafíos de rentabilidad y mejorar su situación económica, lo que llevó al desarrollo de una guía detallada de herramientas financieras con ese propósito.

El estudio de Aranda & Canaza (2018) “*El impacto de los gastos en la rentabilidad de la Corporación Técnica de Fluidos S.A. (ubicada en Cercado de Lima, 2016)*” tuvo como objetivo examinar el impacto de las prácticas de gestión financiera sobre la capacidad de liquidez de Nosa 2013 Contratistas Generales SRL durante el ejercicio 2017. Se buscó determinar cómo las decisiones financieras influyen en la solvencia a corto plazo de la empresa. Los resultados muestran que el valor promedio de los costos generales en el período analizado es 0,099 y la desviación estándar es 0,094. Además, el valor promedio del indicador del índice de costo de ventas para el mismo período es 0,129 y la desviación estándar es 0,097. En términos de gestión financiera, el crecimiento promedio de las ventas de 2013 a 2017 fue de -0,146 con una desviación estándar de 0,871. El crecimiento medio de los beneficios durante el mismo período fue negativo -0,005 con una desviación estándar de 1,007. Durante dicho período, la evolución de costos tuvo un valor medio de 0,056 y una desviación estándar de 1,352, mientras que la efectividad de la gestión tuvo un valor medio de 0,305 y una desviación estándar de 0,292. Se concluyó que la administración financiera afecta la liquidez de Nosa Contratistas Generales SRL, mostrando varios efectos, entre ellos un ligero aumento en las ventas debido a una tendencia general de disminución de las ventas durante los cinco años del estudio, con una correlación R^2 de 0,32.

1.2. Bases teóricas o científicas

2.2.1. Variable Independiente: Gestión financiera

Aquí está la versión parafraseada del párrafo:

Fajardo y Soto (2017) señalan que el término "gestión" proviene del vocablo latino "gestio", que alude al manejo y dirección de asuntos. En el ámbito empresarial, la gestión engloba las acciones ejecutadas por personas para conducir un negocio hacia objetivos concretos. Este concepto, en el contexto organizacional,

comprende las tareas que se llevan a cabo tras la fase de planeación, facilitando la consecución eficaz de las metas establecidas por la entidad.

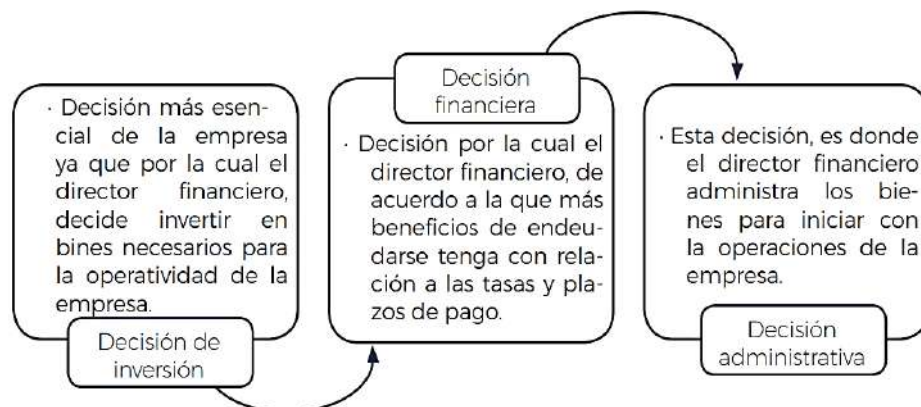
Según Cibrán, Prado, Crespo y Huarte (2013), la gestión financiera implica la administración de los recursos de la empresa, responsabilidad que recae en un profesional conocido como gestor o contralor. Este individuo se encarga de manejar los aspectos financieros de la organización, supervisando meticulosamente tanto los ingresos como los egresos con el propósito de optimizar los recursos económicos disponibles.

Según Van y Wachowicz (2010), la gestión financiera implica el proceso de adquirir, financiar y administrar los activos tangibles de la empresa. Este proceso se divide principalmente en dos áreas:

1. Diagnóstico del estado financiero presente de la organización.
2. Análisis y diseño de estrategias para optimizar el rendimiento financiero futuro.

Como se muestra en la imagen 2, las estrategias de administración financiera se clasifican en tres categorías esenciales para la organización. Cabe resaltar que estas determinaciones suelen estar a cargo del tesorero o el contralor, quienes rinden cuentas al director financiero. Este, a su vez, actúa como representante del presidente ejecutivo durante la toma de decisiones relacionadas con las finanzas.

FIGURA 1. DECISIONES DE LA GESTIÓN FINANCIERA



Fuente: (Fajardo, M. y Soto, C., 2017)

Pérez y Carballo (2016) identifican cuatro componentes clave en las finanzas: métodos y fundamentos financieros probados, innovación continua en productos y mercados, avances tecnológicos en sistemas de gestión, y los desafíos y oportunidades del entorno cambiante. Para contribuir eficazmente al crecimiento empresarial, el campo financiero debe: entender su contexto, diversificarse, manejar el crecimiento con prudencia, emplear financiamiento apropiado, establecer políticas de dividendos, mantener la solvencia y liquidez, contar con reservas adecuadas, administrar riesgos eficientemente, monitorear resultados y colaborar con otras áreas de la organización.

En la gestión financiera empresarial, se adquieren, conservan y manejan recursos financieros en diversas formas y a través de múltiples herramientas. Esto implica utilizar estrategias financieras que combinan recursos internos y externos para cumplir con las necesidades financieras de la empresa y alcanzar sus metas, lo que en última instancia mejora su eficiencia y rentabilidad.

De acuerdo con Córdoba (2016), la gestión financiera es vital, ya que influye directamente en el control de las operaciones, la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento, la eficiencia y eficacia en las actividades diarias, la precisión de la información financiera y el cumplimiento de las regulaciones establecidas.

Los orígenes de la gestión financiera se remontan a tiempos antiguos, incluso antes de la era cristiana, cuando ya existían sistemas para facilitar intercambios comerciales y recaudación de impuestos por parte de los gobernantes. En la actualidad, la globalización económica y la digitalización han revolucionado la gestión financiera, introduciendo nuevos instrumentos y procesos administrativos. Estos abarcan la asignación de responsabilidades, la reorganización interna, las relaciones funcionales, la toma de decisiones, la administración del personal y la implementación de sistemas de control e información.

La ciencia financiera se nutre de diversas disciplinas como economía, derecho, historia, estadística, contabilidad y administración, entre otras. Esta interdisciplinariedad permite el desarrollo de principios aplicables en diversos campos del conocimiento, generando un constante intercambio de ideas y enfoques.

Objetivos de la gestión financiera

De acuerdo con Fajardo y Soto (2018), la gestión financiera en las organizaciones tiene como propósito fundamental maximizar la riqueza. Este objetivo se alcanza a través de la sinergia entre todas las áreas funcionales y la optimización de decisiones en cuatro ámbitos clave: administración, inversión, financiación y distribución de dividendos. La gestión financiera abarca diversos objetivos específicos que contribuyen a este fin primordial.

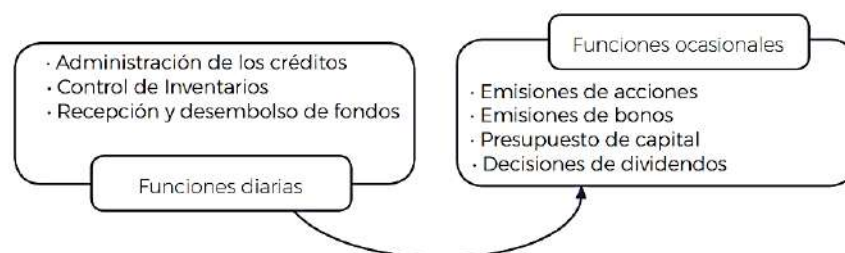
- **Maximización de la riqueza de los accionistas:** Este es el objetivo central de la gestión financiera, orientando todas las acciones hacia el logro de un rendimiento integral para la empresa a través de inversiones a largo plazo en las áreas estratégicas de la organización. Esto abarca la excelencia en la gestión del talento humano, la automatización de procesos, la atención de calidad al cliente, la producción de alto nivel, el control eficiente de costos, y la generación de información financiera que cumpla con las normativas contables y se acompañe de un análisis financiero adecuado.
- **Coordinación armónica de factores:** Cuando todos estos elementos se alinean de manera coordinada, se logra un aumento en las ganancias por acción, reflejado en el indicador de utilidad por acción ordinaria. Una posición financiera sólida mejora la imagen corporativa, lo que a su vez maximiza tanto la riqueza económica de la empresa como la de sus accionistas.
- **Maximización de las utilidades de la empresa:** Este es un objetivo orientado a corto y mediano plazo, donde los administradores se centran en generar mayores rendimientos en menos de un año. Sin embargo, este

enfoque puede entrar en conflicto con una visión a largo plazo, ya que los empresarios suelen buscar un retorno rápido de sus inversiones. Al centrarse exclusivamente en obtener utilidades inmediatas, se corre el riesgo de comprometer el desarrollo integral de la empresa, ya que se podrían descuidar inversiones en áreas clave como la mejora de la imagen corporativa. En resumen, en este caso se priorizan las ganancias en relación con las ventas y activos, a expensas de la excelencia en los procesos administrativos y de la creación de un producto o servicio sostenible a largo plazo.

Funciones de la gestión financiera

Block, Hirt y Danielsen (2013) destacan que las funciones de la gestión financiera recaen en el administrador o gestor financiero. Entre sus responsabilidades principales se encuentra la tarea esencial de asignar los recursos financieros de manera eficiente entre los distintos departamentos de la empresa. Este proceso implica buscar el equilibrio óptimo en la financiación de los activos, tanto circulantes como fijos, en consonancia con los objetivos organizacionales. El gestor financiero debe, por tanto, tomar decisiones estratégicas sobre la asignación de fondos para maximizar el rendimiento y alinearse con las metas de la empresa.

Figura 2. Funciones de la gestión financiera



Fuente: (Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B., 2013)

Metas de la gestión financiera

Ross, Westerfield y Jaffe (2012) sostienen que un objetivo primordial de la gestión financiera es la apreciación del capital empresarial, específicamente mediante el aumento del valor de mercado de las acciones. Este incremento en el valor accionario se fundamenta en la posición de los accionistas como propietarios residuales. Dicha condición implica que su beneficio económico, materializado en forma de utilidades, se deriva del remanente tras el desempeño de los deberes financieros de la compañía. Estas obligaciones incluyen, entre otras, la remuneración del personal y el pago a proveedores. Así, la gestión financiera eficaz busca maximizar este valor residual, alineando los intereses de la empresa con los de sus accionistas.

Gitman (2003) advierte sobre una interpretación errónea común del objetivo de maximizar el valor accionario. Señala que es un error que los administradores financieros prioricen exclusivamente la satisfacción de los accionistas en detrimento de otros grupos de interés, como clientes, empleados y proveedores. Esta visión miope es contraproducente. Por el contrario, para lograr una verdadera maximización de la riqueza accionaria a largo plazo, los gestores financieros deben equilibrar y satisfacer las demandas de todos estos grupos de interés. Gitman sugiere que este enfoque integral no solo es ético, sino también estratégicamente beneficioso para la empresa. Además, indica que los administradores financieros pueden y deben considerar objetivos adicionales en su gestión.

- Reducir el riesgo de dificultades financieras y evitar la quiebra.
- Superar a la competencia.
- Aumentar las ventas o la cuota de mercado.
- Reducir los costos al mínimo.
- Sostener el crecimiento de las ganancias.

El rol del gestor financiero

(Brealey, R., Myers, S., & Allen, F., 2010) El rol del gestor financiero implica la toma y ejecución de decisiones clave sobre inversiones y financiamiento dentro de la empresa.

(Robles, C., 2012) El objetivo principal del gestor financiero es maximizar las ganancias para los accionistas, mientras cumple con las diversas responsabilidades hacia la empresa, que abarcan lo siguiente:

- **Coordinación y control de operaciones:** implica la organización necesaria con los diversos departamentos de la empresa para asegurar resultados financieros eficientes.
- **Elaboración de presupuestos y control:** se enfoca en la creación de presupuestos en colaboración con los directivos y responsables de cada departamento, para planificar tanto a corto como a largo plazo el uso de los recursos financieros.
- **Decisiones de inversión y financiamiento:** implica evaluar la empresa para identificar los activos más productivos y revisar indicadores financieros que orienten las inversiones, buscando maximizar los recursos monetarios y obtener financiamiento con menor costo financiero.
- **Administración de efectivo y cuentas por cobrar:** función crucial que refleja el capital disponible para operaciones y el dinero que la empresa espera cobrar de sus clientes.

TABLA 1. ACCIONES BÁSICAS DE LA GESTIÓN FINANCIERA

No	ACCIONES BÁSICAS	RESULTADOS ESPERADOS
01	Comportamiento ético	Mantenimiento de la competencia, confidencialidad, integralidad y objetividad como altos estándares de conducta ética
02	No asumir riesgos sin un beneficio justificado	La gestión financiera siempre debe buscar el mayor retorno con el menor riesgo
03	Presupuesto realista	Fuentes y usos asegurados
04	Constitución de garantías	Aseguramiento contra pérdidas y eventualidades en las operaciones
05	Competitividad en sus proyectos	Planes para hacer frente a mercados competitivo que se originan en otros proyectos
06	Mercados de capitales eficientes	Colocar el dinero para inversión y buscar financiación a largo plazo en los mercados adecuados
07	Vinculación de recursos humanos eficientes	Gerencia competente y de calidad para asumir con éxito lo desconocido
08	Seguimiento a la información financiera	Monitoreo y evaluación permanente de datos como tasas de interés, tasas de cambio, precios de las acciones y materias primas para una buena gestión financiera
09	Medición del riesgo de la empresa	Análisis permanente del modelo de operación, el mercado y el modelo financiero para determinar el riesgo de la empresa
10	Uso adecuado del efectivo	Utilización del efectivo en nuevos proyectos que aseguren importantes rendimientos

Fuente: Córdoba, M., 2016

Córdoba (2016) propone una visión integral de las finanzas, argumentando que su fundamento radica en la satisfacción de las necesidades fundamentales de la población. Este enfoque abarca las necesidades vitales como la alimentación, el vestido y la vivienda. El autor sostiene que esta perspectiva no es excesivamente ambiciosa ni contradice el principio de maximización de la riqueza del inversionista. Por el contrario, sugiere una complementariedad entre ambos objetivos. Córdoba explica que las entidades económicas, tanto empresas como gobiernos, tienen como función esencial facilitar la consecución de este propósito fundamental. Así, se establece una relación simbiótica entre el bienestar social y los objetivos financieros tradicionales.

Cibrán et al. (2013) y Soto et al. (2017) coinciden en definir la gestión financiera como la administración estratégica de los recursos empresariales. Esta función crucial recae en un profesional especializado, denominado gestor o contralor financiero. Su responsabilidad principal abarca la supervisión integral de los flujos financieros de la organización, monitoreando meticulosamente tanto las entradas como las salidas. El logro primordial de esta gestión es la optimización de los recursos económicos de la empresa. Así, el gestor financiero desempeña un papel fundamental en la salud financiera y la eficiencia operativa de la organización, buscando constantemente formas de maximizar el valor y la utilización de los activos financieros disponibles. La administración financiera se estructura en dos líneas principales:

- Evaluación de la situación financiera actual de la empresa.
- Desarrollo y formulación de estrategias para optimizar el desempeño financiero futuro la compañía.

Las decisiones de administración financiera se dividen en tres áreas esenciales para la empresa, siendo tomadas a veces por el tesorero o el contralor, quienes informan al director de finanzas. Este último actúa como portavoz del presidente ejecutivo en la toma de decisiones.

Terrazas (2009), basándose en fundamentos teóricos, conceptuales y experiencia práctica, define la gestión financiera como un proceso integral dentro de la organización. Este proceso abarca múltiples funciones interrelacionadas: planificación, organización, dirección, control, monitoreo y coordinación de los recursos financieros. El autor destaca tres objetivos fundamentales de esta gestión:

1. Optimización del desempeño organizacional
2. Facilitación de la toma de decisiones financieras efectivas
3. Generación de oportunidades de inversión

Así, Terrazas presenta la gestión financiera como una actividad estratégica y multifacética, crucial para el éxito y crecimiento sostenible de la organización. Esta visión subraya la importancia de un enfoque holístico en la administración de

los recursos financieros, integrando diversos aspectos de la administración para lograr resultados óptimos.

Alcances de la gestión financiera

Terrazas (2009) subraya la importancia fundamental de la gestión financiera en el funcionamiento organizacional, destacando cómo sus objetivos varían según el tipo de entidad. En empresas comerciales, el fin primordial es maximizar la riqueza accionaria, mientras que, en instituciones de servicio social, se busca optimizar el uso de recursos para el bienestar común.

Los gerentes financieros, como responsables de esta gestión, se enfocan en maximizar la relación beneficio-coste a través de diversas actividades cotidianas, incluyendo la gestión de políticas crediticias, inventarios y compras. Su labor implica tomar decisiones acertadas en diferentes horizontes temporales, minimizando riesgos. Para lograr estos objetivos, la precisión y sistematización de la información financiera son cruciales.

Además de las responsabilidades financieras directas, estos gerentes deben gestionar eficazmente la infraestructura, el capital humano y los procedimientos administrativos. Terrazas enfatiza la importancia de comprender la interrelación entre estos elementos para facilitar una toma de decisiones organizacional efectiva.

Esta visión integral de la gestión financiera destaca su papel estratégico en la consecución de los objetivos organizacionales, ya sean económicos o sociales, subrayando la necesidad de un enfoque holístico que considere múltiples factores en las decisiones financieras.

Importancia de la gestión financiera

Córdoba (2012) y Rosillón y Alejandra (2009) destacan la importancia fundamental de la gestión financiera, que se basa en la identificación y análisis de diversos factores financieros y económicos. Esta gestión incluye la planificación estratégica respaldada por análisis financieros detallados, y el uso de indicadores clave como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR), desarrollo de pronósticos de ventas y

gastos, estrategias para la optimización financiera, incluyendo: reducción del costo de capital, incremento de ingresos y disminución de costos operativos. Estos elementos proporcionan una visión integral de las condiciones operativas de la empresa, reflejando su liquidez, solvencia, nivel de endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

Los autores subrayan que esta información comprehensiva es fundamental para facilitar la toma de decisiones informadas y estratégicas por parte del gestor financiero. Así, la gestión financiera se presenta como un proceso multifacético y analítico, esencial para la salud y el crecimiento sostenible de la organización.

(Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., & Huarte, C., 2013) La relevancia de la gestión financiera radica en el análisis de dos corrientes esenciales de flujo dentro de la empresa:

- Flujos de ingresos y gastos, o flujo de caja, es un informe que presenta un registro completo de todas las entradas y salidas de dinero en la empresa. Este documento permite al gestor financiero evaluar si la empresa está operando con un déficit o un superávit de efectivo.
- Flujos de cobros y pagos, que monitorean los ingresos recibidos de los clientes y los pagos realizados a los proveedores. Esto permite al gestor financiero gestionar y equilibrar la entrada de efectivo de los clientes y la salida de efectivo destinada a cubrir las obligaciones con los proveedores.

Si los ingresos coincidieran exactamente con los cobros y los gastos con los pagos, se podrían minimizar los problemas financieros para el gestor. Sin embargo, las diferencias frecuentes entre estos flujos hacen que la gestión financiera sea más compleja, requiriendo que la dirección financiera tome decisiones efectivas y bien fundamentadas para resolver los problemas económico-financieros en las organizaciones.

(International Financial Reporting Standards, 2016) La NIC-7 establece que los Estados de Flujos de Efectivo son esenciales para la toma de decisiones económicas. Este informe ofrece la información necesaria para evaluar la

capacidad de las organizaciones para generar efectivo y equivalentes, y para entender cómo se utilizan estos flujos de efectivo.

Objetivos de la gestión financiera

(Fajardo, M., y Soto, C., 2018) El propósito esencial de la gestión financiera en las organizaciones es incrementar la riqueza organizacional al alinear todas las áreas funcionales. Esto se realiza mediante la optimización de decisiones clave en administración, inversión, financiación y distribución de dividendos.

A continuación, se detallan los objetivos más significativos de la gestión financiera:

- **Maximización de la riqueza de los accionistas:** Constituye el objetivo primordial de la gestión financiera que se persigue mediante una estrategia multidimensional que prioriza inversiones a largo plazo en áreas críticas para el desarrollo organizacional con la potenciación del talento humano, optimización y automatización de procesos, excelencia en la atención al cliente, mejora continua en la producción y gestión eficiente de costos. Simultáneamente, se enfatiza la importancia de mantener una información financiera rigurosa y transparente, en plena conformidad con las normativas contables vigentes. Esta información es sometida a un análisis financiero exhaustivo y sistemático.

La coordinación armoniosa de estos elementos contribuye al incremento del indicador de utilidad por acción ordinaria, una métrica fundamental del desempeño financiero. Además, una posición financiera robusta refuerza la imagen corporativa, lo que a su vez incrementa la riqueza económica de la empresa y de sus accionistas.

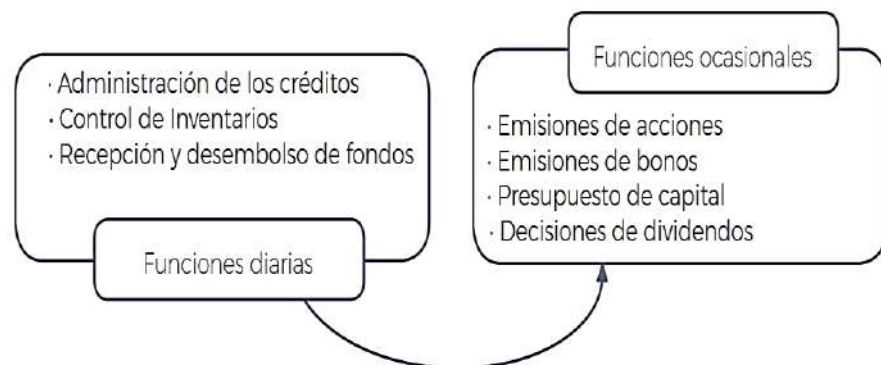
Este enfoque integral subraya la interrelación sinérgica entre la misión financiera estratégica y la creación de valor extendido. Destaca cómo las decisiones financieras acertadas impactan positivamente en múltiples aspectos del desempeño organizacional, conduciendo a la creación sostenible de valor y a la maximización de la riqueza empresarial.

- **Maximización de utilidades de la empresa:** Este objetivo se centra en obtener mayores rendimientos a corto y mediano plazo, usualmente en menos de un año. Sin embargo, alcanzar este objetivo puede entrar en conflicto con una visión más futurista o a largo plazo, ya que algunos empresarios pueden enfocarse únicamente en obtener ganancias rápidas. Esta perspectiva puede tener consecuencias negativas a largo plazo si las utilidades no se reinvierten para mejorar la imagen corporativa y el desarrollo integral de la empresa. En resumen, aquí se priorizan las ganancias en relación con las ventas y activos, sin considerar necesariamente la excelencia en los procesos administrativos ni la oferta de productos o servicios sostenibles a largo plazo.

Funciones de la gestión financiera

(Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B., 2013) Las funciones de la gestión financiera, a cargo del administrador o gestor financiero, comprenden la asignación de recursos económicos a diferentes departamentos dentro de la empresa. Este proceso tiene como objetivo obtener la combinación óptima de financiamiento para activos tanto circulantes como fijos, en consonancia con los objetivos de la organización. Estas tareas se realizan de manera continua y sistemática.

FIGURA 4. FUNCIONES DE LA GESTIÓN FINANCIERA



Fuente: (Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B., 2013)

Terrazas (2009) define la gestión financiera como un proceso integral que abarca la asignación estratégica de fondos tanto para activos corrientes como fijos. Su objetivo primordial es doble: optimizar la combinación de opciones de financiación y establecer una política de dividendos que se alinee efectivamente con los objetivos institucionales.

Al analizar el contexto presentado en el gráfico, se evidencia que la función central de la administración financiera es la maximización de la riqueza, tanto para la empresa como para sus accionistas. Sin embargo, Terrazas enfatiza la necesidad de adoptar una perspectiva sistémica e integral en esta gestión. Este enfoque holístico implica reconocer y potenciar las interconexiones con otras áreas organizacionales, destacando particularmente la importancia del recurso humano como un activo fundamental y una fuente de riqueza intrínseca para la organización.

Esta visión ampliada sugiere que los responsables de la gestión financiera deben trascender el enfoque tradicional centrado exclusivamente en la generación de utilidades y riqueza monetaria. En su lugar, deben incorporar consideraciones más amplias, como la satisfacción laboral y el bienestar personal de los empleados. Este paradigma promueve un abordaje que equilibra la tecnicidad financiera con la sensibilidad humana, permitiendo a la dirección gestionar estos procesos de manera más completa y sostenible.

Así, Terrazas propone una gestión financiera que no solo optimiza los recursos económicos, sino que también cultiva y potencia el capital humano, reconociendo su valor intrínseco en la creación de valor organizacional a largo plazo.

Metas de la Gestión Financiera

Gitman y Zutter (2012) ofrecen una perspectiva matizada sobre el objetivo de maximizar el valor accionario. Los autores advierten contra una interpretación estrecha de este objetivo, señalando un error común entre los administradores financieros: la tendencia a priorizar exclusivamente los intereses de los accionistas

en detrimento de otros grupos de interés cruciales, como clientes, empleados y proveedores.

Este enfoque miope, argumentan, es contraproducente. Paradójicamente, para lograr una verdadera maximización de la riqueza accionaria a largo plazo, los gestores financieros deben adoptar una visión más inclusiva, equilibrando y satisfaciendo las demandas de todos los grupos de interés. Esta perspectiva holística no solo es éticamente sólida, sino también estratégicamente beneficiosa para la sostenibilidad y el éxito a largo plazo de la empresa.

Además, Gitman y Zutter amplían el espectro de objetivos que los gestores financieros deben considerar, incluyendo:

1. La resolución de dificultades financieras y prevención de la quiebra.
2. El logro de una competitividad efectiva en el mercado.
3. El incremento de las ventas o la cuota de mercado.
4. La optimización y reducción de costos.
5. El mantenimiento de un crecimiento sostenido de las utilidades.

Esta multiplicidad de objetivos subraya la complejidad de la gestión financiera moderna, que debe equilibrar metas a corto y largo plazo, consideraciones financieras y operativas, y las necesidades de diversos stakeholders. Así, los autores proponen un modelo de gestión financiera más sofisticado y multidimensional, que va más allá de la simple maximización del valor accionario para abarcar una gama más amplia de indicadores de salud y éxito organizacional.

El rol del gestor financiero

(Brealey, R., Myers, S., & Allen, F., 2010) El administrador financiero es responsable de tomar y llevar a cabo las decisiones clave relacionadas con la inversión y el financiamiento dentro de la empresa.

(Robles, C., 2012) La tarea fundamental del gestor financiero en la empresa consiste en optimizar las ganancias de los accionistas, cumpliendo con diversas responsabilidades hacia la organización, que incluyen las siguientes:

- Coordinación y supervisión de las operaciones: implica la organización efectiva de los diferentes departamentos para lograr efectos eficientes.
- Preparación de presupuestos y revisión: se centra en la proyección presupuestaria junto con los dirigentes y comprometidos de cada área, para estimar los recursos monetarios a corto y largo plazo de la empresa.
- Decisiones de inversión y financiamiento: implica evaluar los activos más rentables de la organización y revisar los indicadores financieros para determinar dónde realizar inversiones que maximicen los recursos monetarios y minimicen los costos financieros.
- Gestión del efectivo y cuentas por cobrar: es crucial para reflejar los fondos disponibles para el funcionamiento de la empresa, así como todos los ingresos pendientes que los clientes deben pagar.

Relación de la gestión financiera con la contabilidad

Ortiz (2013) destaca la estrecha interrelación entre la gestión financiera y la práctica contable. Esta última se erige como un pilar fundamental sobre el cual se construye una administración financiera efectiva. Los informes financieros generados por el proceso contable proporcionan al administrador financiero una perspectiva integral del panorama económico de la organización.

Estos documentos contables, que incluyen el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo, entre otros, se convierten en herramientas indispensables para el análisis financiero. Al combinarlos con indicadores financieros específicos, como las ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad, el gestor obtiene un conjunto de datos crucial para su proceso de toma de decisiones.

(Fajardo, M., y Soto, C., 2018) De acuerdo con el párrafo 9 de la NIC-1, los estados financieros presentan una visión estructurada de la situación financiera y el desempeño económico de una organización. Su propósito es ofrecer información completa sobre la posición financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la empresa, facilitando la toma de decisiones económicas y financieras. Estos cambios reflejan los resultados de la gestión llevada a cabo por los regentes con los

recursos a su disposición. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros deben incluir información sobre:

- activos
- pasivos
- patrimonio
- ingresos y gastos (incluyendo ganancias y pérdidas)
- aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos, así como los flujos de efectivo.

Esta información es crucial para que los gestores financieros puedan proyectar los flujos de efectivo futuros de la entidad y calcular las ratios financieras pertinentes.

TABLA 2. PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

Factor	Ratio	Fórmula
Liquidez	Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Capital Neto	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Capital Contable}}$
	Coefficiente de Solvencia	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$
Endeudamiento	Endeudamiento	$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Total}}$
	Deuda a Corto Plazo	$\frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo Total}}$
	Deuda a Largo Plazo	$\frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Pasivo Total}}$
	Cobertura de Gastos Financieros	$\frac{\text{BAI}}{\text{Gastos Financieros}}$
	Presión Financiera	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Totales}}$

Fuente: (Bernal, D., y Amat, O., 2012)

(Bernal, D., y Amat, O., 2012) Aclaran los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión de la siguiente manera:

- **Indicadores de liquidez:** Estos indicadores evalúan la habilidad de una organización para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo. Ejemplos comunes son la ratio circulante y el ratio rápido. La ratio circulante se obtiene dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes; un valor mayor a 1 sugiere que la empresa dispone de suficientes activos líquidos para atender sus deudas a corto plazo.

Rentabilidad	Rentabilidad Operativa	$\frac{\text{BAII}}{\text{Activo Total}}$
	Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Capital Contable}}$
	Retorno Sobre Ventas	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}}$
	Retorno Líquido	$\frac{\text{Flujo de Caja}}{\text{Ventas}}$
Gestión o Actividad Operacional	Rotación en Ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$
	Rotación de Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$
	Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$
	Período de Cobranza	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$
	Período de Pago	$\frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 365}{\text{Compras}}$

- **Indicadores de endeudamiento:** Estos indicadores evalúan el nivel de deuda de una empresa en relación con sus activos, patrimonio u otros parámetros financieros. El objetivo es evaluar la carga financiera de la empresa y su habilidad para manejar sus compromisos financieros. Ejemplos de estos indicadores son la ratio de endeudamiento total, que compara la deuda total con los activos totales de la empresa, y la ratio de cobertura de intereses, que indica

la capacidad de la empresa para pagar sus intereses utilizando sus ganancias operativas.

- **Indicadores de rentabilidad:** Estos indicadores miden la eficiencia y la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con diferentes aspectos de su negocio. Algunos ejemplos son el retorno sobre activos (ROA), que muestra la capacidad de la empresa para generar ganancias con respecto a sus activos totales, y el retorno sobre el capital (ROE), que indica la rentabilidad generada por cada unidad de capital invertido por los accionistas.
- **Indicadores de Gestión:** Estos indicadores evalúan la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos para generar ingresos y utilidades. Ejemplos comunes son la rotación de activos, que muestra cuántas veces los activos se convierten en ventas durante un período, y el margen de utilidad operativa, que indica cuánto de cada venta se convierte en utilidad operativa después de los costos variables y fijos.

Dimensiones

D1. Planeamiento Financiero

El planeamiento financiero ofrece múltiples ventajas. Por ejemplo, permite conocer de antemano el presupuesto completo para consumos e inversiones en el próximo período. Esto facilita la formulación previa de las estrategias necesarias para alcanzar el lucro deseado, lo que a su vez ayuda a establecer metas y directrices de gestión más claras. Asimismo, su implementación permite a la empresa identificar necesidades como la clarificación de objetivos o la posibilidad de expansión, evaluar la viabilidad del presupuesto en el contexto del mercado actual, analizar la factibilidad de nuevos proyectos y sus costos, y planificar reservas para futuras inversiones. Un aspecto esencial del planeamiento financiero es su capacidad para detectar costos excesivos o desperdicios, lo que permite a los gestores o directores revisar y ajustar estos gastos de acuerdo con la realidad de la cooperativa y el mercado. De este modo, la empresa se aleja del empirismo,

permitiendo decisiones más confiables y fomentando la innovación en la mejora de la rentabilidad (Reisdorfer, V., Koschewska, S., y Salla, N., 2005).

Modelos de planeamiento financiero

Existen diversos tipos de modelos de planeamiento financiero utilizados por las empresas, los cuales varían según el grado de complejidad inherente a las actividades y procesos organizativos. Por esta razón, se considera fundamental que cada empresa disponga de un modelo adecuado a sus necesidades particulares, dado que ninguna es idéntica a otra. Estos modelos pueden oscilar desde los más básicos, que ofrecen directrices simples de planeamiento, hasta los más complejos, que incluyen numerosas ecuaciones y variables interdependientes.

Las empresas pueden optar por utilizar múltiples modelos: uno detallado que combine inversión y planeamiento operativo, y otro más sencillo que se concentre en el impacto general de la estrategia de financiamiento. Estos modelos automatizan una parte esencial del planeamiento, facilitando y reduciendo costos en la elaboración de estados financieros y provisiones. Dado que es necesario preparar proyecciones para varios años y diferentes escenarios, se resalta la importancia de utilizar modelos en el planeamiento financiero.

Además, los ajustes requeridos por cambios en variables específicas se vuelven más prácticos, ya que al modificar una variable que haya cambiado, se ajustarán automáticamente las demás variables relacionadas. Actualmente, el uso de hojas de cálculo electrónicas es la forma más sencilla de modelo financiero para representar un conjunto de relaciones, permitiendo un análisis y manipulación de la información más fácil en empresas de tamaño mediano y grande.

(Brealey, 1998) Las pequeñas y microempresas pueden emplear modelos estándar proporcionados por bancos, consultores de gestión empresarial, firmas contables o empresas especializadas en software. Es crucial señalar que no sirve de nada tener un plan excelente y sofisticado basado en un software excepcional si el conjunto de presupuestos está incorrecto.

(Elfert, 2000) La utilización de modelos computarizados simples permite al analista examinar diversas hipótesis y considerar resultados alternativos. Cabe destacar que los modelos de planeamiento financiero no siempre ofrecen las mejores recomendaciones financieras. Su valor radica en ayudar a los gestores a explorar distintas opciones y estrategias. Las recomendaciones financieras derivan del sistema de información gerencial, creado a partir del planeamiento financiero. En última instancia, este sistema proporciona a la empresa la capacidad de tomar decisiones más informadas y oportunas, asegurando una sólida salud financiera y obteniendo ventajas competitivas efectivas.

D2. Información financiera

Generalidades de la información financiera

Según (Álvarez & Ochoa, 2009) se menciona que la información financiera proveniente de la contabilidad constituye un recurso fundamental para el análisis e interpretación de los estados financieros, los cuales se derivan de la contabilidad definida según la NIF A-1 (2009) como "la técnica utilizada para registrar transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan económicamente a una entidad, y que produce información financiera de manera sistemática y estructurada". Además, también se señala que la información financiera incluye datos cuantitativos expresados en unidades monetarias y datos cualitativos que reflejan la situación financiera y el desempeño de la empresa, es decir, datos descriptivos. Su propósito principal es asistir a los usuarios en la toma de decisiones financieras.

Según la Norma de Información Financiera A-3 (2009), el propósito de los estados financieros es proporcionar información confiable que permita al usuario general evaluar los siguientes aspectos:

- a) El rendimiento económico-financiero de la entidad, así como su estabilidad, susceptibilidad, eficacia y eficiencia en alcanzar sus metas.
- b) La habilidad de la entidad para conservar y mejorar sus recursos, financiarlos de manera apropiada, compensar a sus fuentes de

financiamiento y, en consecuencia, evaluar la viabilidad de la entidad como negocio en funcionamiento.

López (2000) enfatiza el papel crucial de los informes financieros como instrumentos informativos fundamentales en el ámbito empresarial. Estos documentos están diseñados para proporcionar a los directivos una base sólida para la toma de decisiones estratégicas y operativas. En esencia, López subraya que los estados financieros, lejos de ser meros registros contables, deben funcionar como herramientas dinámicas que guíen la toma de decisiones informadas en todos los niveles de la organización, contribuyendo así a una gestión más eficaz y orientada al logro de los objetivos empresariales. Ramírez (2005) sostiene que la información financiera sigue siendo el mejor soporte para las decisiones empresariales, destacando que una mayor calidad de la información aumenta la probabilidad de éxito en las decisiones tomadas.

Objetivos de la información financiera

Los estados financieros básicos deben cumplir con el objetivo de proporcionar información sobre la situación financiera y los resultados operativos de la empresa en un momento específico. Deben facilitar la toma de decisiones relacionadas con cambios y financiamiento, gestionar la solvencia y liquidez, evaluar las fuentes de recursos y analizar la gestión administrativa.

Indicadores financieros

Según Chávez y Vallejos (2017), los indicadores financieros son relaciones derivadas de los estados financieros que se utilizan para evaluar el comportamiento económico y financiero de una empresa. Estos ratios numéricos se comparan con estándares ideales del entorno empresarial o normativo vigente. Así, es posible analizar las decisiones administrativas y el desempeño gerencial. Estas herramientas permiten crear información financiera organizacional y son esenciales para medir la estabilidad, capacidad de endeudamiento, generación de liquidez, rendimientos y utilidades de la empresa. Además, facilitan la comparación con competidores y líderes del mercado.

D3. Análisis de corto plazo

Según Rubio (2007), el análisis financiero es un proceso que utiliza diversas técnicas e instrumentos analíticos aplicados a los estados financieros. Este proceso facilita la generación de indicadores y relaciones que son significativos y útiles para la toma de decisiones. La información proporcionada por los estados financieros, por sí sola, no es suficiente para una planificación financiera efectiva ni para el análisis e interpretación de los resultados, ni para comprender completamente la situación financiera de la empresa.

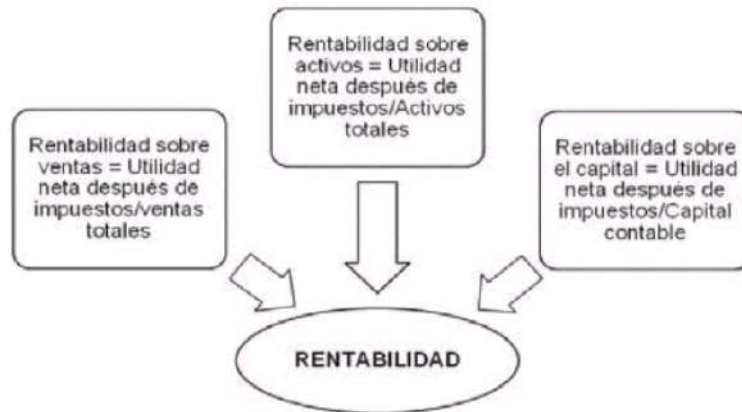
No obstante, Gitman (2003) define la liquidez como la habilidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo cuando vencen. Este autor sostiene que la liquidez está vinculada a la solvencia general de la posición financiera de la organización, reflejándose en la capacidad de la empresa para saldar sus deudas de manera oportuna.

2.2.2 Variable dependiente: Rentabilidad

(Nava y Marbelis, 2009) La rentabilidad resulta de las decisiones gerenciales, financieras y las políticas aplicadas en una organización. Principalmente, se manifiesta en la proporción de ganancias o beneficios generados por un activo durante un período determinado en el proceso productivo. Además, se expresa en términos porcentuales que miden la efectividad en las operaciones e inversiones de la compañía.

El análisis financiero permite evaluar los niveles de rentabilidad de un negocio, determinando cómo se utilizan los activos, el volumen de ventas y la viabilidad de realizar inversiones. Utilizando indicadores financieros, se puede medir la efectividad y eficiencia en la gestión de los recursos disponibles. Estos indicadores muestran el rendimiento de las operaciones productivas y contribuyen a evaluar la rentabilidad de la empresa. Entre los indicadores clave se incluyen el rendimiento sobre las ventas, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el capital invertido por los propietarios.

FIGURA 5. INDICADORES DE RENTABILIDAD



Fuente: (Nava, R. y Marbelis, A., 2009)

El rendimiento sobre las ventas es una métrica financiera que indica la cantidad de utilidad que una empresa obtiene en función de sus ventas. Este indicador ayuda a entender los costos operativos y las fluctuaciones que pueden afectar el precio y la cantidad de productos vendidos.

Además, el rendimiento sobre los activos evalúa la eficiencia en la utilización de los activos necesarios para la producción. Este indicador compara las ganancias obtenidas por la empresa con su inversión en activos totales, que incluyen tanto los activos circulantes como los fijos.

Finalmente, el rendimiento sobre el capital indica en porcentaje las utilidades generadas en relación con el capital invertido por los accionistas o propietarios de la empresa.

(Castaño, C. y Arias, J., 2013) Los indicadores de rentabilidad representan relaciones porcentuales que reflejan la relación entre los niveles de ganancia y la inversión realizada en la empresa. Estos indicadores son fundamentales para evaluar la eficiencia en la utilización de los recursos organizacionales y constituyen variables cruciales para medir la efectividad de la gestión empresarial en el control de costos y gastos, así como en la conversión de ingresos en utilidades. El análisis de la rentabilidad debe adoptar una perspectiva de largo plazo respecto a la empresa, permitiendo una evaluación exhaustiva de su desempeño financiero y estratégico en el tiempo.

La Rentabilidad Empresarial

(Aragón y Rubio, 2005) definen la rentabilidad empresarial como una medida amplia que permite evaluar el desempeño de una organización. Aunque tiene ciertas limitaciones, es ampliamente utilizada en la investigación. Este indicador es fundamental para el análisis económico de la gestión de la empresa y forma parte integral del enfoque financiero del Cuadro de Mando Integral (CMI).

Según Kaplan y Norton (1997), los objetivos financieros de una empresa varían según la etapa del ciclo de vida en la que se encuentre, pero generalmente incluyen metas relacionadas con la rentabilidad, el crecimiento y la creación de valor para los accionistas. Estos objetivos se miden mediante indicadores como los beneficios de explotación, la rentabilidad sobre activos, el rendimiento sobre inversiones y el valor económico agregado, entre otros. Estos indicadores proporcionan un marco general para incrementar los ingresos, reducir los costos y optimizar el uso de los activos.

(Sánchez, 2002) explica que la rentabilidad es crucial para las empresas debido a sus diversos objetivos, que pueden incluir la rentabilidad, el crecimiento, la estabilidad y el servicio a la comunidad. En el análisis empresarial, suele haber un enfoque en la relación entre rentabilidad y seguridad o solvencia, que son aspectos esenciales en cualquier actividad económica. Es decir, se busca equilibrar los rendimientos esperados con los riesgos asumidos y la estabilidad proporcionada.

Así, la rentabilidad empresarial se ve como una medida que compara los ingresos generados con los recursos empleados, ofreciendo una base para evaluar decisiones económicas y financieras. Este indicador ayuda a elegir entre diferentes opciones, valorar la eficiencia en el uso de los recursos y determinar el grado en que se han cumplido los objetivos de la organización.

(Mallo, C., Kaplan, R., Meljem, S., y Giménez, C., 2000) destacan que el beneficio neto es una medida clave para evaluar el desempeño de cualquier empresa, sin importar su entorno económico. Tanto en economías de mercado, donde las empresas compiten por recursos limitados y gestionan medios de producción privados, como en economías planificadas, donde las empresas aceptan precios fijados externamente, lograr beneficios netos positivos indica una mayor

eficacia y eficiencia en la gestión. En ambos contextos, los resultados financieros son fundamentales para definir la política productiva de las organizaciones.

Según Morillo (2001), uno de los principales objetivos financieros de la administración es aumentar los resultados. Las medidas que mejor se alinean con este objetivo están relacionadas con la rentabilidad económica y financiera de la organización. En términos generales, la rentabilidad es una medida relativa de los resultados operativos, que se basa en comparar los resultados netos obtenidos con las ventas generadas, las inversiones realizadas y los capitales propios comprometidos.

(Ortiz, H., 2004) Los indicadores de rentabilidad, lucrativas o rendimiento tienen como objetivo medir la eficacia con la que la administración controla los costos y gastos operativos para convertir las ventas en beneficios. Generalmente, se reconocen los siguientes indicadores: Rentabilidad sobre la Inversión (ROI), Valor Económico Agregado (VAE), Utilidad Residual (UR) y Rendimiento sobre Ventas (RSV). Sin embargo, para que estos indicadores reflejen de manera precisa la realidad organizacional, es fundamental que se basen en las partidas y magnitudes contables adecuadas.

(Chacón, G., 2007) concluye que la rentabilidad empresarial refleja la eficacia de una organización y sirve como un indicador de alto rendimiento. La cuestión clave es si los sistemas de contabilidad de costos y los sistemas de control de gestión influyen en esta rentabilidad. La respuesta, respaldada por múltiples investigaciones, es afirmativa. La revisión de la literatura, tanto explícita como implícitamente, revela una relación positiva entre el uso de contabilidad de costos, sistemas de control de gestión y las estrategias empresariales. Estas prácticas pueden potencialmente mejorar el rendimiento organizacional. La mayoría de los estudios ofrecen evidencia sólida sobre cómo ciertas combinaciones de variables relacionadas con estrategias empresariales, técnicas de gestión y prácticas contables impactan en el desempeño de las empresas.

Según Morillo (2001), uno de los objetivos clave de la administración financiera es maximizar los resultados. Para lograr esto, las estrategias más efectivas se centran en la rentabilidad económica y financiera de la organización.

En términos generales, la rentabilidad se entiende como una evaluación comparativa de los resultados operativos, que implica medir los beneficios netos en relación con las ventas realizadas, las inversiones efectuadas y el capital propio invertido.

Según Chacón (2007), la rentabilidad empresarial es una medida que refleja la efectividad de una organización, es decir, un alto nivel de desempeño organizacional. Esto lleva a la pregunta de si los sistemas de contabilidad de costos y los sistemas de control de gestión influyen en la rentabilidad de la empresa. La respuesta, respaldada por numerosos estudios, es que sí, estos sistemas tienen un impacto positivo en la rentabilidad empresarial.

Dimensiones

D1. Rentabilidad Económica

Bernstein (2015) señala que la rentabilidad económica evalúa el rendimiento de los activos de una empresa durante un período específico, sin considerar cómo se financian dichos activos. Este tipo de rentabilidad refleja la capacidad de los activos para generar valor, sin tener en cuenta las diferencias en las estructuras financieras de las empresas. Esta perspectiva es útil para comparar la rentabilidad entre distintas organizaciones, especialmente en casos donde los pagos de intereses pueden afectar la rentabilidad reportada.

Hernández (2019) sostiene que la rentabilidad económica se mide a través de las ganancias, la rentabilidad de un negocio se determina por el rendimiento de sus activos, independientemente de cómo estén financiados. Al no considerar la forma en que se financian los activos, se puede identificar si la falta de rentabilidad de una empresa se debe a problemas en su actividad económica o a una política de financiación ineficiente.

Amat (2010) menciona que la rentabilidad económica refleja el rendimiento que obtiene La rentabilidad económica de una organización evalúa la capacidad de todos los activos utilizados en sus operaciones, sin importar su naturaleza (normal,

externa o extraordinaria), para generar ganancias. Esto es fundamental para remunerar tanto a los acreedores como a los accionistas de la empresa. Este índice, por tanto, mide la eficiencia del equipo directivo en el uso de todos los activos de la empresa para obtener beneficios operativos.

Bosenberg (2019) consume que la rentabilidad económica se refiere a la relación entre las utilidades y los dividendos fiscales con respecto a los activos totales. El EBIT, que representa las ganancias antes de intereses e impuestos, se utiliza para evaluar el rendimiento de los activos sin considerar la forma en que se financian, excluyendo así los costos financieros.

Sandoval (2018) afirma que la rentabilidad económica se expresa comúnmente como un porcentaje que mide la capacidad de los activos o del capital invertido en una empresa para generar ingresos, sin tener en cuenta la estructura financiera o los pasivos. Este indicador se considera el más exacto para medir la rentabilidad económica de la empresa. Se determina calculando la ganancia total anual de la empresa antes de descontar los intereses de la deuda o los costos del capital externo, dividiendo este monto entre el total de activos y luego multiplicando el resultado por 100.

¿Cómo medir la rentabilidad empresarial?

(Carrasco, J., 2021) La evaluación de la ganancia total en una empresa se efectúa a través del análisis de ratios financieros. De acuerdo con Aching, C. (2005), las ratios financieras son proporciones o comparaciones entre dos cifras obtenidas de los estados financieros de una empresa. Estas proporciones brindan información crucial que ayuda a los propietarios, así como a bancos, inversionistas, asesores y autoridades gubernamentales, en la toma de decisiones.

Indicadores de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica puede evaluarse mediante el indicador de eficiencia, el cual mide la habilidad de la empresa para lograr sus metas utilizando de manera efectiva los recursos disponibles (Sánchez, J., 2002).

Este indicador es crucial para valorar la eficiencia en la gestión empresarial, ya que la rentabilidad de una empresa suele depender del rendimiento de sus activos, sin considerar cómo se han financiado.

Para medir la rentabilidad económica, se utilizan los siguientes ratios:

Ratio de rendimiento sobre la inversión

- Este ratio mide la rentabilidad del dinero invertido en los activos de la empresa. Un valor alto indica un rendimiento positivo significativo. Se calcula como:

$$\text{RATIO DE RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Ratio de la utilidad de las ventas:

- Este indicador muestra la ganancia generada por cada unidad monetaria obtenida de las ventas. Se obtiene dividiendo la utilidad antes de impuestos y participaciones entre las ventas netas. Su fórmula es:

$$\text{RATIO DE UTILIDAD DE LAS VENTAS} = \frac{\text{Útil. Antes de Imp y Part}}{\text{Venta Neta}}$$

- Margen de utilidad neta:

Este ratio está vinculado con la utilidad neta obtenida y las ventas netas. Se calcula midiendo la utilidad neta después de deducir gastos e impuestos. Cuanto más alto sea el porcentaje obtenido, mejor será el resultado para la empresa, ya que indica una adecuada retribución para los inversionistas.

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

D2. Rentabilidad Financiera

(Morillo, M., 2001) define la rentabilidad como una evaluación relativa de las utilidades de la empresa. Esta medida implica comparar las utilidades netas obtenidas con diferentes aspectos: las ventas (margen de ganancia neta sobre

ventas), la inversión efectuada (rentabilidad económica o del negocio) y los aportes de los propietarios (rentabilidad financiera o del accionista).

La rentabilidad financiera refleja la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de la inversión de los accionistas, incluyendo las utilidades retenidas. Se determina utilizando la fórmula: Utilidad Neta / Capital Contable. Para optimizar la rentabilidad financiera, se pueden ajustar factores como la rotación del capital contable, el margen de utilidad neta y el apalancamiento financiero. Este tipo de rentabilidad se desglosa en dos componentes principales: el margen de utilidad neta sobre ventas (Utilidad neta / Ventas netas) y la rotación del capital contable (Ventas netas / Capital contable).

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}}$$

(Giraldo, V., 2020) la rentabilidad financiera es un concepto que refleja la rentabilidad final de una empresa, considerando tanto la estructura financiera en términos de resultados como en términos de inversión. Esta rentabilidad resulta de la interacción entre la rentabilidad económica, que mide la eficacia en la generación de beneficios respecto a los activos totales, y la estructura financiera, que se basa en las decisiones de financiamiento adoptadas por la empresa.

Avendaño (2019) destaca la relevancia de evaluar la rentabilidad para el desarrollo de las compañías, ya que ofrece orientación sobre cómo utilizar los recursos de manera eficiente en un contexto donde estos son limitados.

Fernández (2018) señala que las principales fuentes de rentabilidad financiera incluyen las cuentas de deuda, los márgenes de ventas y la rotación de activos. Estos elementos son fundamentales para llevar a cabo un análisis detallado de las ratios financieras.

Bernstein (2015) aclara que la rentabilidad financiera refleja el rendimiento del capital propio en un período específico, generalmente sin tener en cuenta la distribución de los resultados. Este indicador se enfoca principalmente en los intereses de los accionistas o propietarios, y es considerado, según la mayoría de las teorías, el principal objetivo de maximización para los gestores en beneficio de los propietarios.

Vergel y Joya (2020) señalan que la rentabilidad financiera es un indicador que muestra la capacidad de una empresa para generar ganancias para sus accionistas. Este ratio se calcula comparando los beneficios obtenidos en un período determinado con la inversión realizada por los accionistas para generar dichos beneficios.

Garayoa (2013) sostiene que la renta financiera se emplea para valorar la habilidad de una empresa para crear valor para sus accionistas, teniendo en cuenta que a largo plazo debe cubrir el costo de oportunidad y el riesgo asociado con la inversión.

Romero, Cantón y Rubio (2011) definen la rentabilidad financiera como una medida del desempeño empresarial que facilita la evaluación del retorno que la empresa ha logrado en comparación con la inversión efectuada por los accionistas.

(Gironella, E., 2005) El principal factor de interés para los propietarios de una empresa, ya sean accionistas, socios o partícipes, es el resultado neto obtenido o beneficio después de impuestos (BDI). Este resultado representa la cifra que, en caso de obtener ganancia, puede ser distribuida como dividendo por disposición de la asamblea general de asociados, sin afectar el capital de la empresa.

- La rentabilidad financiera (RF), o ROE (Return on Equity) en inglés, mide la rentabilidad del capital invertido por los accionistas. Similar a la rentabilidad

económica (RE), existe cierta variabilidad entre analistas y expertos en cuanto a las partidas que deben ser consideradas en su cálculo, el cual se expresa comúnmente en términos porcentuales a través de diferentes ratios.

- Las opiniones predominantes sobre cómo calcular la rentabilidad financiera suelen identificar el beneficio financiero (numerador) y los fondos propios (denominador) utilizando los siguientes conceptos:

Como beneficio financiero o numerador de la ratio:

- Utilidad neta antes de impuestos y partidas extraordinarias.
- Utilidad neta o utilidad después de impuestos (BDI).
- Utilidad neta o después de impuestos (BDI) excluyendo elementos extraordinarios y sus implicaciones fiscales.
- Utilidad neta o después de impuestos (BDI) menos dividendos preferentes.
- Utilidad del periodo ajustada por gastos financieros, menos el ahorro fiscal de dichos gastos y menos partidas extraordinarias.

Como fondos propios o denominador de la ratio:

- Capital propio.
- Capital propio promedio.
- Capital en acciones ordinarias promedio.
- Capital propio más deuda a largo plazo promedio.

(Gironella, E., 2005) Algunos de los componentes previamente empleados para calcular este indicador no son adecuados debido a su incapacidad para determinar de manera objetiva la rentabilidad financiera. Este artículo no abordará en detalle este punto específico. La ratio de rentabilidad financiera (RF) se define de la siguiente manera:

$$\text{Radio de R.F} = \frac{\text{Beneficio neto corrido o BDI corregido}}{\text{Fondos propios prom ediados corregidos}}$$

Al igual que con la rentabilidad económica (RE), el objetivo para los accionistas es que la rentabilidad financiera (RF) sea lo más alta posible.

De manera similar a la ratio de rentabilidad económica (RE), y financiera (RF) también puede desglosarse mediante multiplicadores, con el propósito de ofrecer información detallada y útil para la toma de decisiones económicas. Sin embargo, el problema radica en que esta descomposición puede variar según los multiplicadores aplicados, lo que conduce a resultados e interpretaciones diferentes.

Ratio de R.F descompuesto

$$= \frac{BDI}{Fondos\ propios} * \frac{Ventas\ netas}{Ventas\ netas} * \frac{BA\ II}{BA\ II} * \frac{BAI}{BAI}$$

Alterando el orden de los factores sin cambiar el producto, el resultado será el siguiente:

Ratio de R.F descompuesto

$$= \frac{BAI}{Ventas\ netas} * \frac{Ventas\ netas}{Activo\ total} * \frac{BA\ I}{BA\ II} * \frac{Activo\ total}{Fondos\ propios} * \frac{BDI}{BAI}$$

(Gironella, E., 2005) de acuerdo con la descomposición previa del ratio de rentabilidad financiera, que considero lógica y exhaustiva, la rentabilidad financiera (RF) de una empresa se ve influenciada por:

- El margen de beneficio.
- La rotación del activo.
- El apalancamiento financiero.
- El efecto fiscal.

Según Morillo (2001), la rentabilidad financiera mide la habilidad de una empresa para generar beneficios a partir del capital invertido por los accionistas, incluyendo las utilidades retenidas. Este índice se obtiene dividiendo la Utilidad Neta entre el Capital Contable.

Para optimizar este indicador, se pueden realizar modificaciones en la rotación del capital propio, el margen de beneficio neto y el uso de deuda para ajustar la rentabilidad financiera. Esta rentabilidad se calcula multiplicando el margen de beneficio neto (Beneficio neto dividido entre ventas netas) por la eficiencia en la utilización del capital propio (Ventas netas dividido entre capital propio).

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad Financiera} &= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \\ &= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital Contable}} \end{aligned}$$

Incrementar la rotación del capital contable no es sencillo, ya que depende no solo de las acciones internas de la empresa, sino también de las condiciones del mercado que permitan un aumento en el volumen de ventas.

(Falicoff, S., 1997) Estas condiciones están sujetas al producto, a la oferta de diferentes productos y a distintos factores, lo que constituye un problema relacionado con la competencia.

Morillo (2001) sugiere que otra opción para mejorar la rentabilidad financiera es reducir el capital propio a través de la distribución de utilidades, mientras se mantiene el nivel de ventas constante. Esto se puede lograr incorporando deuda en la estructura financiera o posponiendo el pago de deudas, lo que implica un mayor uso del apalancamiento financiero. Sin embargo, esta estrategia también incrementa el riesgo económico de la empresa.

El apalancamiento económico puede resultar ventajoso si se asegura que la deuda a largo plazo se utilice para financiar activos fijos y la deuda a corto plazo para activos circulantes, garantizando que los vencimientos de la deuda estén alineados con las entradas de efectivo de la empresa.

De acuerdo con Sallenave (1990), es crucial que los costos de la deuda no superen la rentabilidad del negocio. Esta rentabilidad se define como la relación entre las ganancias netas obtenidas por la empresa y el total de activos disponibles,

sin tener en cuenta cómo se financian esos activos (Ganancias Netas / Activos Totales).

Cuando el costo del endeudamiento es mayor que la rentabilidad del negocio, los propietarios experimentan una reducción en la rentabilidad financiera, ya que la empresa no logra generar suficientes logros para resguardar los costos asociados con los recursos económicos externos.

D3. La utilidad neta

De acuerdo con los estudios de Raffino (2020), el beneficio final de una empresa, conocido como utilidad neta, se obtiene tras considerar la totalidad de los ingresos y egresos, tanto operativos como no operativos, e incluyendo las obligaciones tributarias. Este resultado económico es el que posteriormente se reparte entre los accionistas o propietarios del negocio.

Un informe de Economía y Finanzas (2015) destaca que el Retorno sobre Activos (ROA, por sus siglas en inglés) es una métrica clave para evaluar el rendimiento de una empresa. Este indicador evalúa la capacidad de la empresa para generar ganancias utilizando sus recursos totales, al relacionar las utilidades obtenidas con el valor de los activos utilizados en un periodo específico.

Según Sarmiento y Roldan (2017), para calcular el ROA, se divide la utilidad neta entre los activos totales de la entidad. Este cálculo permite evaluar la eficiencia operativa global y determinar la ganancia generada a partir de los activos disponibles. En resumen, el ROA proporciona una medida de rentabilidad de la empresa que no depende de los intereses de los socios.

La investigación de Puente y Andrade (2016) destaca el papel crucial del ROA en el ámbito del análisis financiero corporativo. Este indicador se emplea como herramienta para evaluar dos aspectos fundamentales del desempeño empresarial: por un lado, la eficacia con la que la compañía genera ingresos y, por otro, su capacidad para hacer frente a sus compromisos financieros.

Según Morillo (2001), los inversionistas esperan que el incremento del patrimonio de una empresa, derivado de operaciones rentables, aumente el valor de

su inversión en el capital social de la compañía. Este efecto se refleja en el aumento de activos (que no necesariamente son en efectivo) o la reducción del pasivo.

Rentabilidad económica o del negocio

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad económica o del negocio} &= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo totales}} \\ &= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Pasivo} + \text{Capital contable}} \end{aligned}$$



$$\text{Utilidad neta} = \text{Rentabilidad económica} (\text{Pasivo} + \text{Capital contable})$$



Rentabilidad Financiera

$$= \frac{\text{Rentabilidad económica} (\text{Pasivo} + \text{Capital contable})}{\text{Capital Contable}}$$



Rentabilidad financiera

$$= \text{Rentabilidad económica} * (1 + \text{Pasivo} / \text{Capital contable})$$

(Martínez, C., 2022) Para evaluar la rentabilidad de una empresa, es crucial entender todos los factores asociados con su utilidad. Este conocimiento permite determinar si las decisiones estratégicas han sido correctas y facilita la continuación de los planes de expansión. La utilidad se refiere al valor generado por la venta de productos o servicios, que representa la ganancia después de descontar los costos de producción.

En esencia, la utilidad es el beneficio económico logrado a través de la comercialización de productos o servicios después de deducir todos los costos asociados, incluyendo gastos de producción, logística, distribución, impuestos, comisiones, y otros gastos operativos.

Para determinar la utilidad neta es esencial conocer todos los costos fijos que la empresa incurre, tanto los vinculados a sus operaciones diarias como los impuestos y comisiones. Casos de estos gastos invariables abarcan:

- Gastos de oficina.

- Alquiler de inmuebles.
- Servicios públicos como agua, internet y electricidad.
- Sueldos y salarios.
- Publicidad y promoción.
- Impuestos y pagos de intereses sobre créditos.

La utilidad neta es crucial para que los socios conozcan el rendimiento de sus acciones y la rentabilidad de la empresa.

Para calcular la utilidad neta, primero se debe determinar la utilidad bruta mediante la fórmula:

$$\text{Ventas totales} - \text{costo de la mercancía vendida.}$$

Después de calcular la utilidad bruta, se deben restar los gastos operativos, que incluyen todos los costos asociados con la venta y distribución de los productos, para determinar la utilidad operativa.

Luego, a la utilidad operativa se le suman los ingresos y se le restan los gastos no operativos. Finalmente, se descuentan los impuestos a pagar y la reserva legal. Así, se obtiene la utilidad neta que puede ser distribuida entre los socios de la empresa.

2.3. Marco conceptual

Empresas

(BCRP, 2011) La empresa es una organización, con una duración variable, cuyo objetivo es obtener beneficios mediante la satisfacción de una necesidad del mercado. La satisfacción de estas necesidades se materializa en la oferta de productos, ya sean del sector agrícola o primario, industrial o secundario, o de servicios o terciario, a cambio de un precio.

Finanzas

De acuerdo con Córdoba (2016), el término "finanzas" deriva del latín "finis", que significa "fin" o "terminación". Esta disciplina se origina en el cierre de una transacción económica a través de la transferencia de recursos financieros, completando así la transacción mediante el intercambio de dinero. En consecuencia, la gestión financiera se encarga de evaluar y tomar decisiones sobre la asignación de recursos, abarcando su adquisición, inversión y administración. Por lo tanto, la administración financiera examina las decisiones y acciones vinculadas con los recursos financieros requeridos para las actividades de las organizaciones, abarcando su adquisición, empleo y supervisión.

Según la perspectiva de Monge (2021), el ámbito de las finanzas abarca un amplio espectro de operaciones vinculadas con la administración y el flujo de recursos monetarios. Este campo desempeña un papel fundamental en la estructura económica, ya que se ocupa de las diversas metodologías para el manejo del dinero en escenarios específicos. La disciplina financiera se puede segmentar en dos categorías principales: pública y privada. Esta clasificación se basa en la naturaleza del ente que gestiona los fondos, distinguiendo entre la administración realizada por individuos particulares y aquella llevada a cabo por organismos estatales u otras entidades de carácter público.

Gestión Financiera

(Fajardo, M., y Soto, C., 2018) Etimológicamente, la palabra gestión proviene del latín "gestio", que implica acción y administración de algo. Así, se entiende que la gestión comprende el conjunto de acciones que una persona realiza para administrar un negocio o una empresa hacia un objetivo específico. Por consiguiente, la gestión empresarial abarca las actividades ejecutadas en las empresas después del planeamiento, materializando los objetivos establecidos en estas organizaciones.

(Van, J., y Wachowicz, J., 2010) La gestión financiera se identifica como la encargada de adquirir, financiar y administrar los activos tangibles que la empresa posee.

Planeamiento Financiero

(Reisdorfer, V., Koschewska, S. y Salla, N., 2005) Es una herramienta crucial en la administración para el proceso de toma de decisiones. Sin embargo, son pocas las cooperativas, especialmente las de producción, que tienen como práctica elaborar y mantener un plan financiero. Este plan permite anticipar decisiones y soluciones, evitando desperdicios y pérdidas para la organización.

Información financiera

(Cervantes, C., 2019) Es la comunicación de eventos vinculados a la adquisición y utilización de recursos materiales expresados en términos monetarios.

Contabilidad

(Elizondo, A., 2003) Es la parte de la Contaduría que recopila información financiera acerca de las transacciones realizadas por las entidades económicas.

(Córdoba, 2016) La contabilidad es un método utilizado para registrar sistemática y estructuradamente las operaciones que tienen un impacto económico en una entidad. Estas operaciones abarcan transacciones, cambios internos y otros eventos relevantes.

(BCRP, 2011) La contabilidad financiera es una técnica empleada de manera sistemática para producir datos cuantitativos representados en valores monetarios acerca de las transacciones y eventos económicos de una entidad. Su

propósito es facilitar la toma de decisiones a los diversos interesados respecto a dicha entidad económica.

Rentabilidad

(Romero, N., 2017) La rentabilidad es una meta financiera a corto plazo que las empresas deben lograr, enfocada en generar beneficios para el desarrollo de las organizaciones.

Rentabilidad económica

Farías (2014) define la rentabilidad de los activos o de la inversión como una métrica que examina el desempeño de los activos de una empresa en un periodo determinado, sin tener en cuenta la forma en que se financian estos activos. Esta métrica se considera un indicador de la capacidad de los activos para generar valor, sin que las diferencias en la estructura financiera influyan en la evaluación. Así, permite comparar la rentabilidad entre empresas sin que las variaciones en sus métodos de financiamiento, como los pagos de intereses, afecten el análisis.

Rentabilidad financiera

Morillo (2001) describe la rentabilidad como una evaluación relativa de las ganancias empresariales, que compara las utilidades netas con tres aspectos principales: las ventas (para calcular el margen de ganancia neta), la inversión efectuada (para analizar la rentabilidad de los activos o del negocio), y el capital invertido por los accionistas (para evaluar la rentabilidad del capital o del propietario).

Capital de trabajo

Según Dolores, Fernando y Armas (2018), el capital de trabajo es esencial para respaldar las operaciones normales de una empresa. La falta de este capital

impide que la compañía pueda efectuar sus acciones frecuentes o aprovechar nuevas oportunidades para incrementar su valor.

Liquidez

De acuerdo con Salazar G. (2017), la administración financiera engloba una serie de procesos que trascienden la simple administración de los recursos financieros de una entidad. Además, esta práctica ofrece una visión nítida del estatus financiero de la empresa, permitiendo su comparación objetiva con otras entidades del sector.

Rendimiento

(López, J., 2018) El rendimiento es la ganancia obtenida a través de una inversión, generalmente expresada como un porcentaje del capital invertido. Es esencialmente la medida del beneficio obtenido en relación con los recursos empleados.

Utilidad neta

(Bernstein, R., 2015) La utilidad neta representa el resultado o las ganancias netas obtenidas por una empresa en una fase específica de tiempo.

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis general

La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.

3.2. Hipótesis específica

La planificación financiera tiene un impacto considerable en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C. durante el período 2019-2020.

Los datos financieros tienen un efecto notable en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C. durante el período 2019-2020.

El análisis de corto plazo influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.

3.3. Variables

3.3.1. Variables de la Investigación

Variable independiente (X): Gestión financiera

Variable dependiente (Y): Rentabilidad

CAPÍTULO IV

METODOLOGÍA

4.1. Método de investigación

4.1.1. Método general

Como afirma (Castan, 2012) el método científico es el conjunto de pasos que nos permite obtener un conocimiento preciso y verificable sobre el mundo real, buscando resolver las preguntas acerca de cómo funciona la naturaleza. El método general de este estudio es el método científico.

4.1.2. Método específico

El método específico en este estudio es el método hipotético- deductivo. Como lo menciona (Gianella, 1995) el método hipotético-deductivo es un procedimiento que busca resolver los problemas científicos mediante la formulación de hipótesis que se consideran provisionales y no se toman como certezas absolutas. Estas hipótesis son suposiciones destinadas a ofrecer soluciones a los problemas identificados, organizadas en estructuras jerárquicas que incluyen niveles fundamentales, derivados y secundarios. A partir de estos modelos teóricos, se extraen conclusiones que deben ser validadas mediante evidencia empírica.

4.2. Tipo de investigación

Aplicada que se caracteriza por utilizar teorías y conocimientos científicos preexistentes para su aplicación directa en situaciones prácticas y reales.

Sánchez y Reyes (como se citó en (Oseda, y otros, 2015)) revela que la investigación aplicada, al poner en práctica el conocimiento científico, representa el primer paso hacia la conversión de estos conocimientos en tecnología, lo cual ocasionalmente puede generar confusión con la investigación científica.

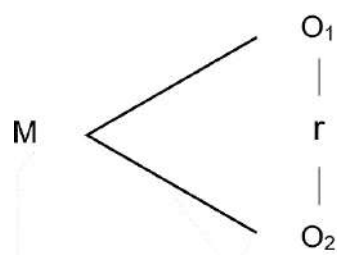
4.3. Nivel de investigación

La investigación emplea una metodología correlacional para examinar el vínculo entre el manejo de las finanzas y los beneficios económicos. De acuerdo con una referencia citada, este método busca determinar el nivel de conexión no causal entre múltiples variables. Estos estudios se caracterizan por inicialmente medir las variables y posteriormente estimar la correlación mediante pruebas de hipótesis correlacionales y el empleo de técnicas estadísticas (p.4).

Según (Candela, 2010) los estudios correlacionales se refieren a aquellos en los que se busca describir o elucidar las relaciones entre variables significativas mediante el empleo de coeficientes de correlación. Estos coeficientes son herramientas matemáticas que proporcionan datos acerca del nivel, fuerza y dirección de la relación entre las variables.

4.4. Diseño de la investigación

El diseño de investigación es no experimental, lo que implica la observación de fenómenos en su entorno natural para su análisis. En este tipo de diseño, no se crea ninguna situación, sino que se observan situaciones ya presentes y no inducidas intencionalmente por el investigador. Las variables independientes ocurren naturalmente y no se pueden manipular; no existe control directo ni influencia sobre estas variables porque ya han ocurrido, junto con sus efectos. (Hernandez, 2014)



O₁ = Variable independiente: Gestión financiera

O₂ = Variable dependiente: Rentabilidad

M = Empresa de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C

r = Coeficiente de correlación

4.5. Población y muestra

4.5.1. Población

De acuerdo con Berrocal y Berrocal (2018), el universo o población abarca la totalidad de componentes, individuos, entidades o circunstancias que poseen un rasgo particular relevante para el estudio, susceptible de observación y cuantificación por parte del investigador.

La población de estudio estará formada por los 834 empleados de todas las áreas de la empresa de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C., situada en el Distrito de San Isidro, Lima.

DETALLE DE TRABAJADORES EZENTIS PERÚ SAC		
CARGO	ÁREA	CANTIDAD DE TRABAJADORES
Gerente General	Gerencia	1
Sub-Gerente	Gerencia	1
Gerente de Operaciones	Gerencia	2
Gerente de RRHH	Gerencia	1
Gerente de Finanzas	Gerencia	1
Gerencia de Medios y Transporte	Gerencia	1
Gerente de Logística	Gerencia	1
Gerente de Obras	Gerencia	1
Gerente de Mantenimientos	Gerencia	1
Coordinadores de Proyectos	Coordinación	4
Supervisores	Supervisión	6
Analistas	Analista	24
Área de RRHH	Todos	32
Área Contable	Todos	30
Logística	Todos	42
Almacén	Todos	35
Técnicos	Todos	612
Choferes	Todos	23
Courier	Todos	16
TOTAL		834

4.5.2. Muestra

Según (Supo, 2018) el texto indica que, aunque se dice que la muestra representa a la población, en realidad la selección de individuos no siempre se realiza de manera aleatoria, como se supone básicamente. Además, señala que se forma a partir de las unidades de muestreo y representa una parte de la población

seleccionada con el propósito de estudiarla y generalizar los resultados para toda la población.

La presente investigación adopta un enfoque de muestreo no probabilístico, metodología que, según Berrocal y Berrocal (2018), se distingue por su naturaleza selectiva. A diferencia de los métodos aleatorios, este enfoque no garantiza una probabilidad equitativa de selección para todos los miembros de la población objetivo.

En el contexto particular de este trabajo, la aplicación del muestreo no probabilístico se materializa en la selección de 30 colaboradores de la empresa de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C. Esta elección no se fundamenta en cálculos probabilísticos, sino que responde a características predefinidas que se consideran esenciales para los objetivos de la investigación.

Inclusión

- Mayores de 18 años
- Colaboradores con más 6 meses en la Empresa
- Colaboradores que trabajan en el área solicitada

Exclusión

- Menores de 18 años
- Colaboradores con menos 6 meses en la Empresa
- Suplentes de área
- Colaboradores despedidos
- Colaboradores de vacaciones

MUESTRA		
N°	FECHA DE APLICACIÓN	SEXO
1	1/02/2023	Masculino
2	1/02/2023	Masculino

3	8/02/2023	Femenino
4	8/02/2023	Masculino
5	8/02/2023	Masculino
6	8/02/2023	Masculino
7	8/02/2023	Masculino
8	8/02/2023	Masculino
9	8/02/2023	Femenino
10	8/02/2023	Femenino
11	8/02/2023	Femenino
12	8/02/2023	Femenino
13	8/02/2023	Femenino
14	8/02/2023	Masculino
15	8/02/2023	Masculino
16	9/02/2023	Masculino
17	9/02/2023	Masculino
18	9/02/2023	Masculino
19	9/02/2023	Masculino
20	9/02/2023	Masculino
21	10/02/2023	Masculino
22	10/02/2023	Femenino
23	10/02/2023	Femenino
24	10/02/2023	Masculino
25	22/02/2023	Femenino
26	22/02/2023	Femenino
27	23/02/2023	Femenino
28	24/02/2023	Masculino
29	24/02/2023	Femenino
30	25/02/2023	Masculino

4.6. Técnicas e instrumentos de recopilación de datos

Los métodos de proceso de indagación son utilizados para compilar datos en una investigación. Cada herramienta debe elaborarse sistemáticamente, teniendo en cuenta variables, dimensiones e indicadores. En este estudio, se empleará una encuesta como instrumento principal, que proporcionará información concreta para un análisis estadístico y la evaluación de la muestra, permitiendo así la elaboración de conclusiones (Bernal, 2016).

Para la recolección de datos en este estudio, se ha optado por emplear un cuestionario como instrumento principal. Según la perspectiva de Ñaupá, Valdivia, Palacios y Romero (2018), este instrumento debe estructurarse de manera que comprenda un conjunto de preguntas cuidadosamente diseñadas. Estas interrogantes deben estar intrínsecamente relacionadas con las variables que son objeto de estudio, y su formulación debe responder de manera directa tanto a la problemática identificada como a los objetivos establecidos en la investigación.

4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Para analizar los datos de la investigación, se manejará estadística inferencial, específicamente la Correlación de Pearson. Este método permitirá examinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C. Además, se utilizará Excel para organizar y visualizar los datos, y SPSS v25 para realizar pruebas de hipótesis y estimaciones de medidas.

4.8. Aspectos éticos de la investigación

Como futuro profesional de la contabilidad, reconozco que mi trabajo es original y asumo plena responsabilidad ética y moral por la autenticidad de los datos presentados. No hay plagio y las referencias a textos se relacionan directamente con la investigación.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

5.1. Descripción de Resultados

CUESTIONARIO 1

TABLA 4.

¿CUENTA LA EMPRESA CON PERSONAL ADECUADAMENTE CAPACITADO EN GESTIÓN FINANCIERA?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	4	13,33%	13,33%	13,33%
Casi Nunca		26,67%	26,67%	40,00%
Regular		23,33%	23,33%	63,33%
Casi Siempre		16,67%	16,67%	80,00%
Siempre		20,00%	20,00%	100,00%
Total	0	100,00%	100,00%	

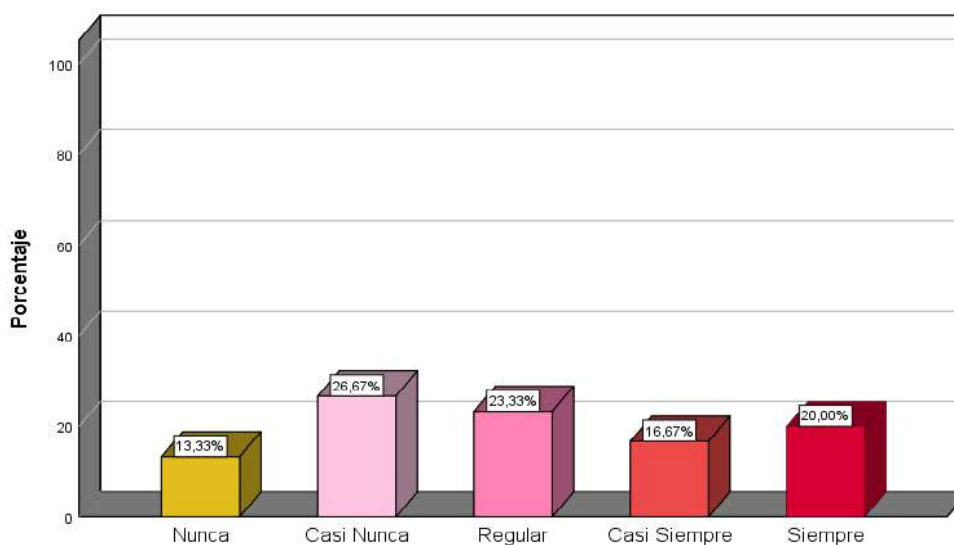


FIGURA 6.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 4

Las respuestas se agruparon de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 4 personas, lo que representa el 13,33%; "Casi Nunca" por 8 personas, equivalente al 26,67%; "Regular" por 7 personas, lo que supone el 23,33%; "Casi Siempre" por 5 personas, representando el 16,67%; y finalmente,

"Siempre" por 6 personas, que equivale al 20,00%. Es notable que "Casi Nunca" destacó con el mayor porcentaje entre las opciones.

TABLA 5.
¿LOGRA EZENTIS PERÚ S.A.C SATISFACER LAS NECESIDADES ACTUALES DE LA ORGANIZACIÓN?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	6,67%	6,67%	6,67%
Casi Nunca	4	13,33%	13,33%	20,00%
Regular	9	30,00%	30,00%	50,00%
Casi Siempre	10	33,33%	33,33%	83,33%
Siempre	6	20,00%	20,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

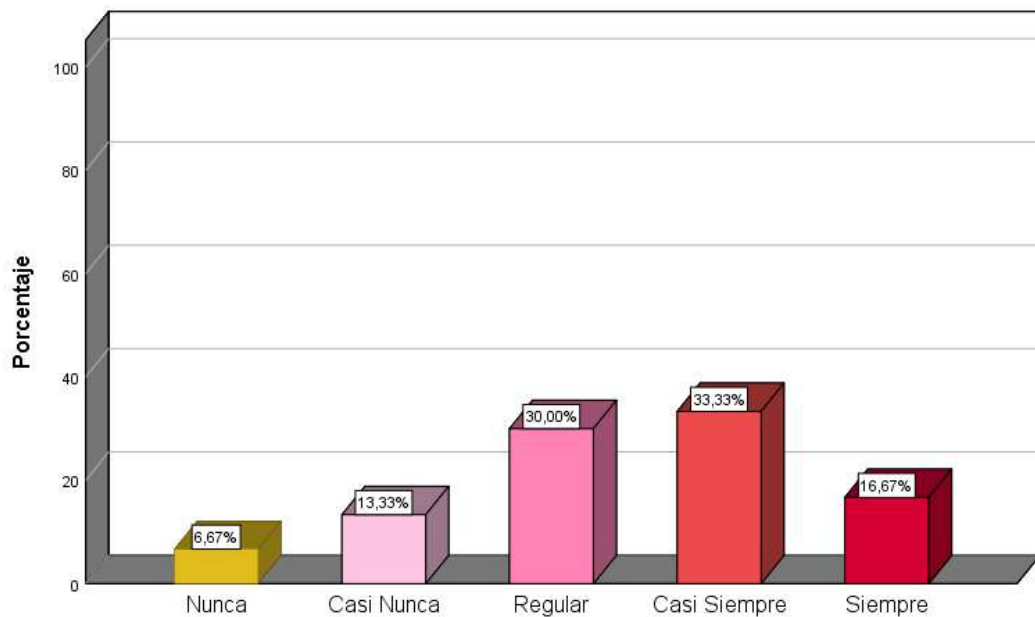


FIGURA 7.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 5

Las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 2 personas, lo que representa el 6,67%; "Casi Nunca" por 4 personas, equivalente al 13,33%; "Regular" por 9 personas, lo que supone el 30,00%; "Casi Siempre" por 10 personas, representando el 33,33%; y finalmente,

"Siempre" por 5 personas, que equivale al 16,67%. Es destacable que "Casi Siempre" fue la respuesta que obtuvo el mayor porcentaje entre las opciones.

TABLA 6.
¿CÓMO SE EVALÚA LA EFICACIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO EN EZENTIS PERÚ S.A.C?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	3,33%	3,33%	3,33%
Casi Nunca	11	36,67%	36,67%	40,00%
Regular	5	16,67%	16,67%	56,67%
Casi Siempre	6	20,00%	20,00%	76,67%
Siempre	7	23,33%	23,33%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

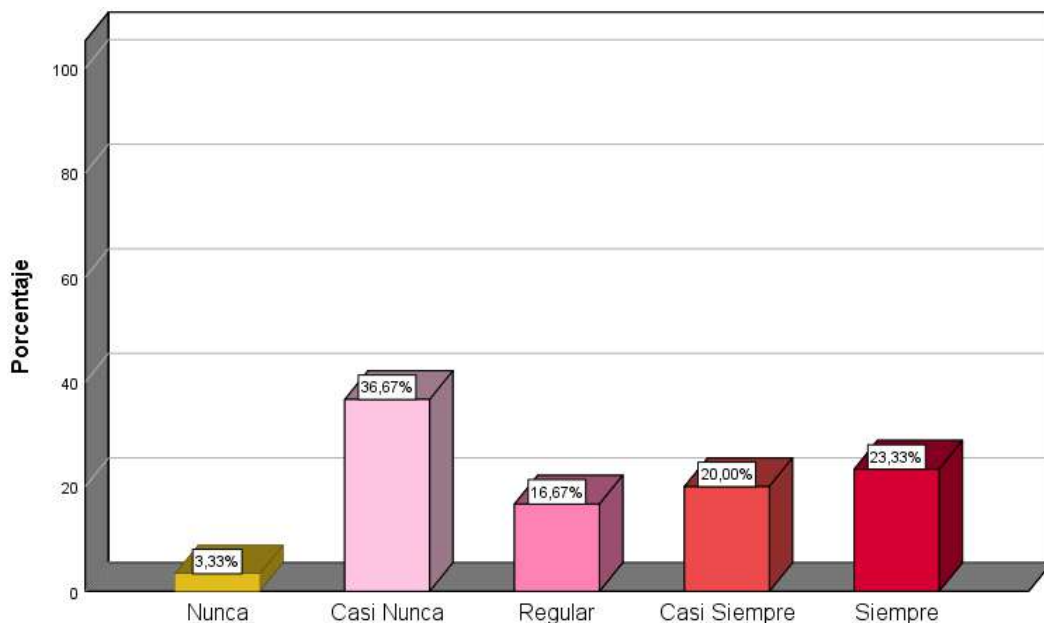


FIGURA 8.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 6

Las respuestas se agruparon de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 1 persona, lo que representa el 3,33%; "Casi Nunca" por 11 personas, equivalente al 36,67%; "Regular" por 5 personas, lo que supone el 16,67%; "Casi Siempre" por 6 personas, representando el 20,00%; y finalmente,

"Siempre" por 7 personas, que equivale al 23,33%. Destaca que "Casi Nunca" fue la opción con mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 7.
¿CON QUÉ REGULARIDAD SE DEFINEN LOS OBJETIVOS FINANCIEROS EN EZENTIS PERÚ S.A.C?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	10,00%	10,00%	10,00%
Casi Nunca	5	16,67%	16,67%	26,67%
Regular	8	26,67%	26,67%	53,33%
Casi Siempre	7	23,33%	23,33%	76,67%
Siempre	7	23,33%	23,33%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

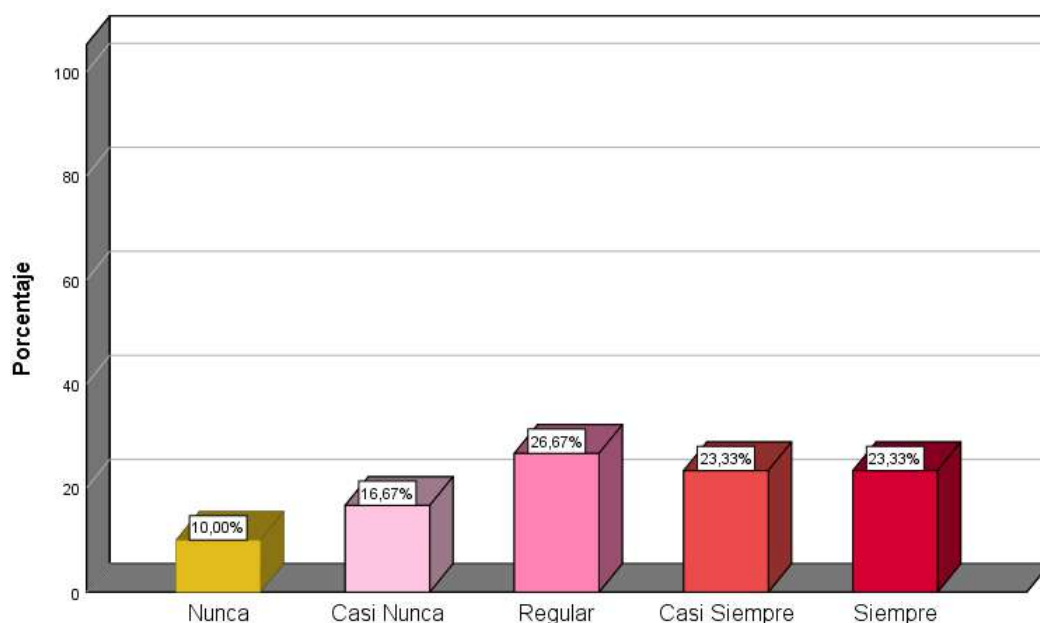


FIGURA 9.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 7

Los resultados de las respuestas se presentaron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 3 personas, lo que representa el 10,00%; "Casi Nunca" por 5 personas, equivalente al 16,67%; "Regular" por 8 personas, lo que supone el 26,67%; "Casi Siempre" por 7 personas, representando el 23,33%; y finalmente, "Siempre" por 7 personas, que equivale también al 23,33%. Se destaca que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 8.
¿SE LLEVAN A CABO REUNIONES INFORMATIVAS SOBRE EL ESTADO FINANCIERO DE
EZENTIS PERÚ S.A.C?

	Frecuen cia	Porcent aje	Porcentaj e válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	3,33%	3,33%	3,33%
Casi Nunca	8	26,67%	26,67%	30,00%
Regular	6	20,00%	20,00%	50,00%
Casi Siempre	5	16,67%	16,67%	66,67%
Siempre	10	33,33%	33,33%	100,00%
Total	30	100,00 %	100,00%	

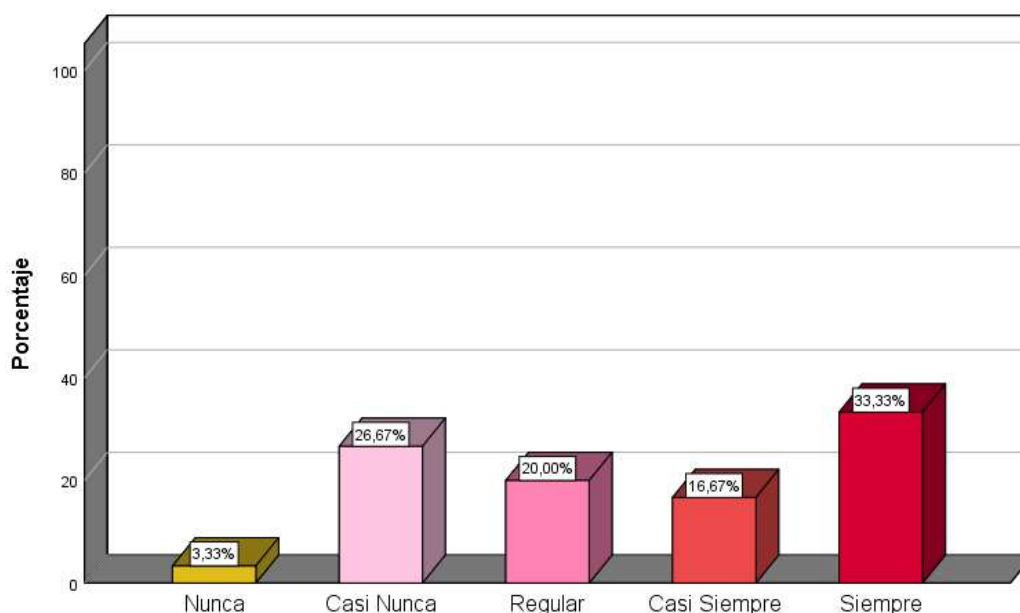


FIGURA 10.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 8

Los efectos de las respuestas se presentaron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 1 persona, lo que representa el 3,33%; "Casi Nunca" por 8 personas, equivalente al 26,67%; "Regular" por 6 personas, lo que supone el 20,00%; "Casi Siempre" por 5 personas, representando el 16,67%; y finalmente, "Siempre" por 10 personas, que equivale al 33,33%. Se destaca que "Siempre" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 9.
¿EN QUÉ MEDIDA SE CUMPLEN LAS POLÍTICAS FINANCIERAS ESTABLECIDAS EN
EZENTIS PERÚ S.A.C?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	6,67%	6,67%	6,67%
Casi Nunca	5	16,67%	16,67%	23,33%
Regular	9	30,00%	30,00%	53,33%
Casi Siempre	5	16,67%	16,67%	70,00%
Siempre	9	30,00%	30,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

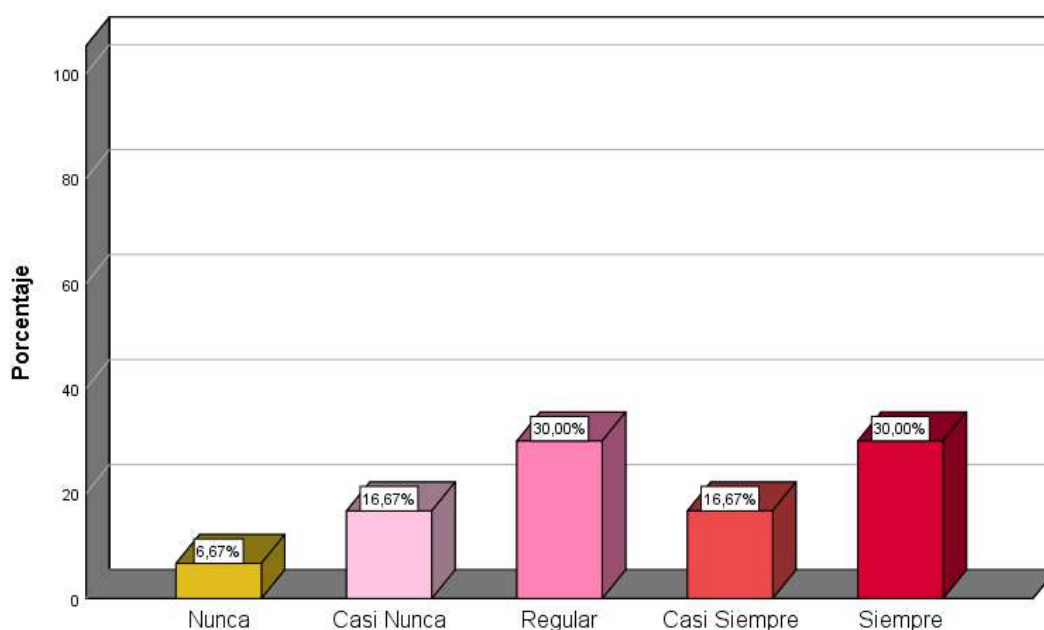


FIGURA 11.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 9

Los datos mostraron que las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 2 personas, lo que representa el 6,67%; "Casi Nunca" por 5 personas, equivalente al 16,67%; "Regular" por 9 personas, lo que supone el 30,00%; "Casi Siempre" por 5 personas, representando el 16,67%; y finalmente, "Siempre" por 9 personas, que equivale también al 30,00%. Destaca que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 10.
¿QUÉ PAPEL JUEGAN LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE
EZENTIS PERÚ S.A.C?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	6,67%	6,67%	6,67%
Casi Nunca	6	20,00%	20,00%	26,67%
Regular	9	30,00%	30,00%	56,67%
Casi Siempre	7	23,33%	23,33%	80,00%
Siempre	6	20,00%	20,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

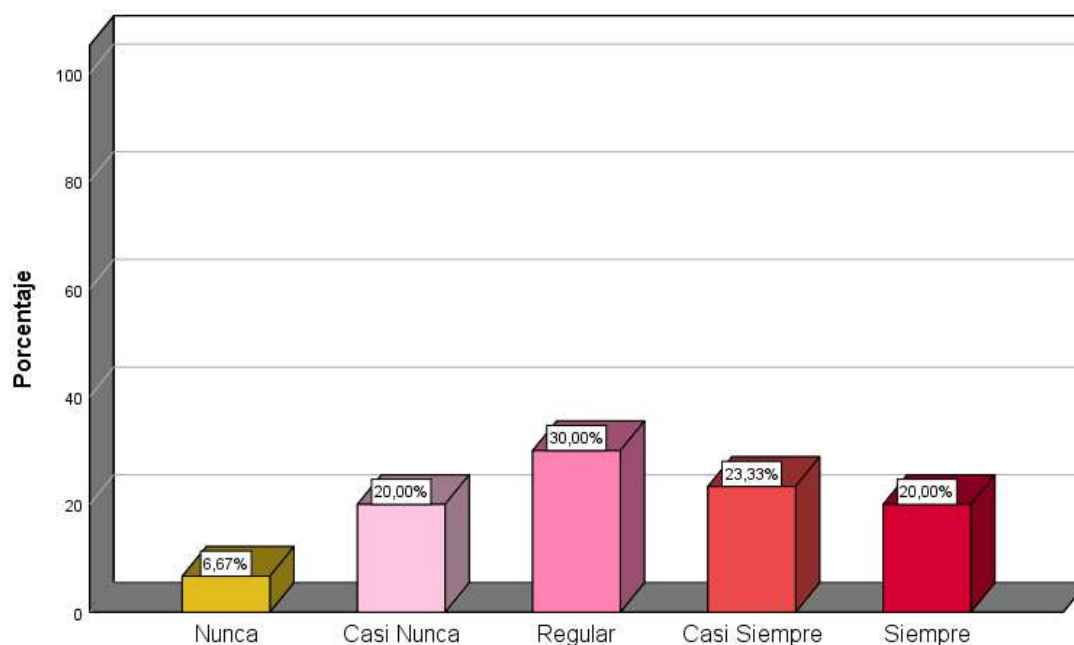


FIGURA 12.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 10

Los resultados de las respuestas se presentaron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 2 personas, lo que representa el 6,67%; "Casi Nunca" por 6 personas, equivalente al 20,00%; "Regular" por 9 personas, lo que supone el 30,00%; "Casi Siempre" por 7 personas, representando el 23,33%; y finalmente, "Siempre" por 6 personas, que equivale al 20,00%. Se destaca que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 11.
¿REFLEJAN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MANERA FIDEDIGNA Y COHERENTE EL RENDIMIENTO DE EZENTIS PERÚ S.A.C?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	6,67%	6,67%	6,67%
Casi Nunca	5	16,67%	16,67%	23,33%
Regular	8	26,67%	26,67%	50,00%
Casi Siempre	8	26,67%	26,67%	76,67%
Siempre	7	23,33%	23,33%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

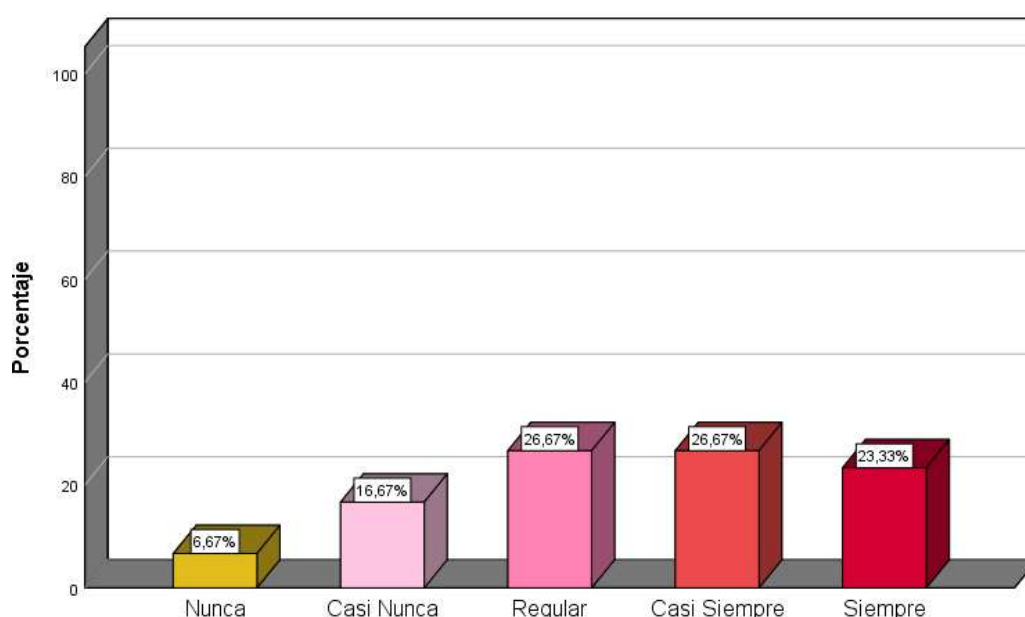


FIGURA 13.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 11

Los datos de las respuestas se agruparon de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 2 personas, lo que representa el 6,67%; "Casi Nunca" por 5 personas, equivalente al 16,67%; "Regular" por 8 personas, lo que supone el 26,67%; "Casi Siempre" por 8 personas, representando también el 26,67%; y finalmente, "Siempre" por 7 personas, que equivale al 23,33%. Se destaca que "Casi Siempre" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 12.
¿CÓMO INFLUYEN LOS MONTOS ADEUDADOS EN EL ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE DE
EZENTIS PERÚ S.A.C?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	6,67%	6,67%	6,67%
Casi Nunca	8	26,67%	26,67%	33,33%
Regular	7	23,33%	23,33%	56,67%
Casi Siempre	4	13,33%	13,33%	70,00%
Siempre	9	30,00%	30,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

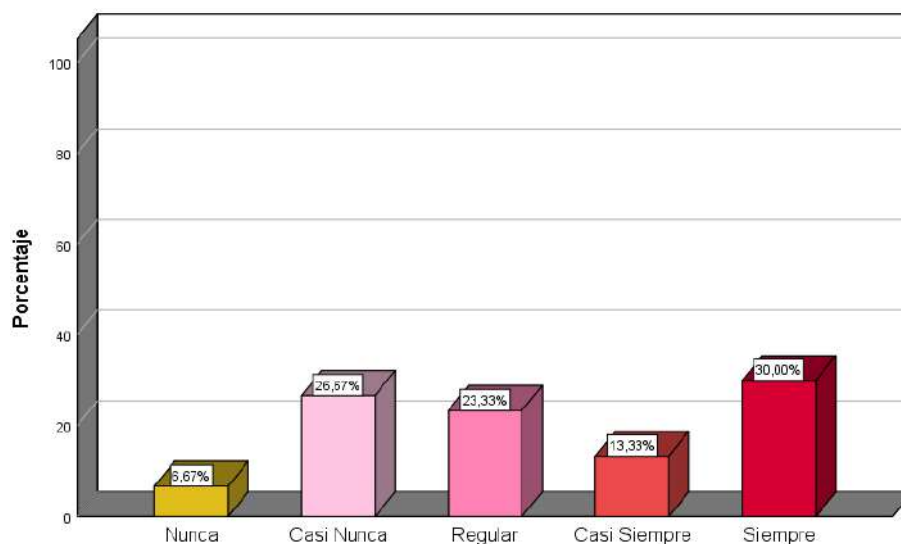


FIGURA 14.
INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 12

Según los resultados, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue elegida por 2 personas, lo que representa el 6,67%; "Casi Nunca" por 8 personas, equivalente al 26,67%; "Regular" por 7 personas, lo que supone el 23,33%; "Casi Siempre" por 4 personas, representando el 13,33%; y finalmente, "Siempre" por 9 personas, que equivale al 30,00%. Se destaca que "Siempre" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 13.
¿DE QUÉ MANERA LOS MONTOS ADEUDADOS AYUDAN A EZENTIS PERÚ S.A.C A CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	4	13,33%		13,33%
Casi Nunca	5	16,67%	3,33%	30,00%
Regular	10	33,33%	6,67%	63,33%
Casi Siempre	6	20,00%	3,33%	83,33%
Siempre	5	16,67%	0,00%	100,00%
Total	30	100,00%	6,67%	
			00,00%	

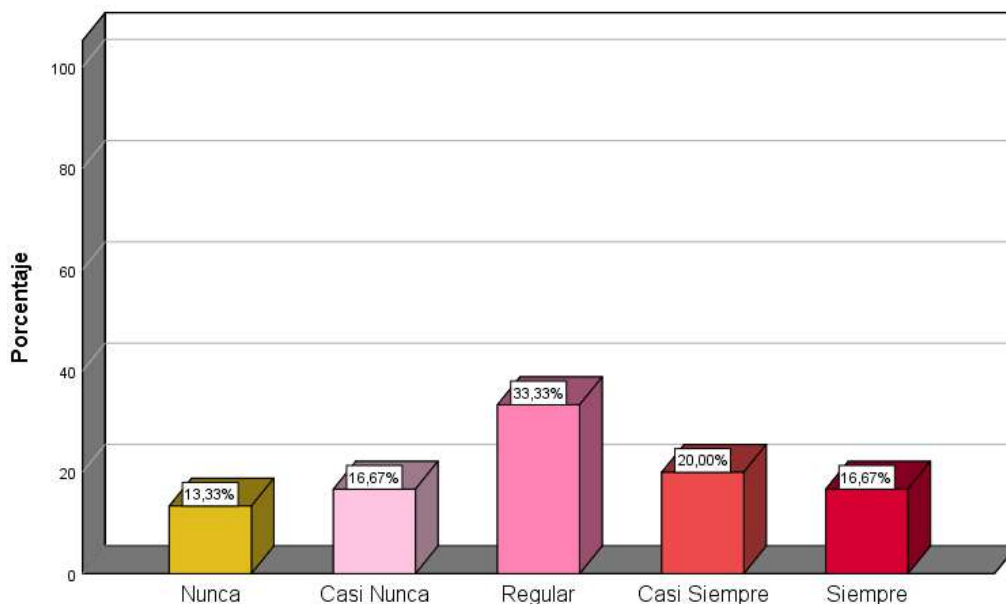


FIGURA 15.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 13

Según se reportó, las respuestas se agruparon de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 4 personas, lo que representa el 13,33%; "Casi Nunca" por 5 personas, equivalente al 16,67%; "Regular" por 10 personas, lo que supone el 33,33%; "Casi Siempre" por 6 personas, representando el 20,00%; y finalmente, "Siempre" por 5 personas, que equivale también al 16,67%. Destaca

que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 14.
¿CUÁL ES EL IMPACTO DE LOS MONTOS ADEUDADOS EN EL CÁLCULO DE LA PRUEBA
ÁCIDA DE EZENTIS PERÚ S.A.C?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	3,33%	3,33%	3,33%
Casi Nunca	5	16,67%	16,67%	20,00%
Regular	9	30,00%	30,00%	50,00%
Casi Siempre	7	23,33%	23,33%	73,33%
Siempre	8	26,67%	26,67%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

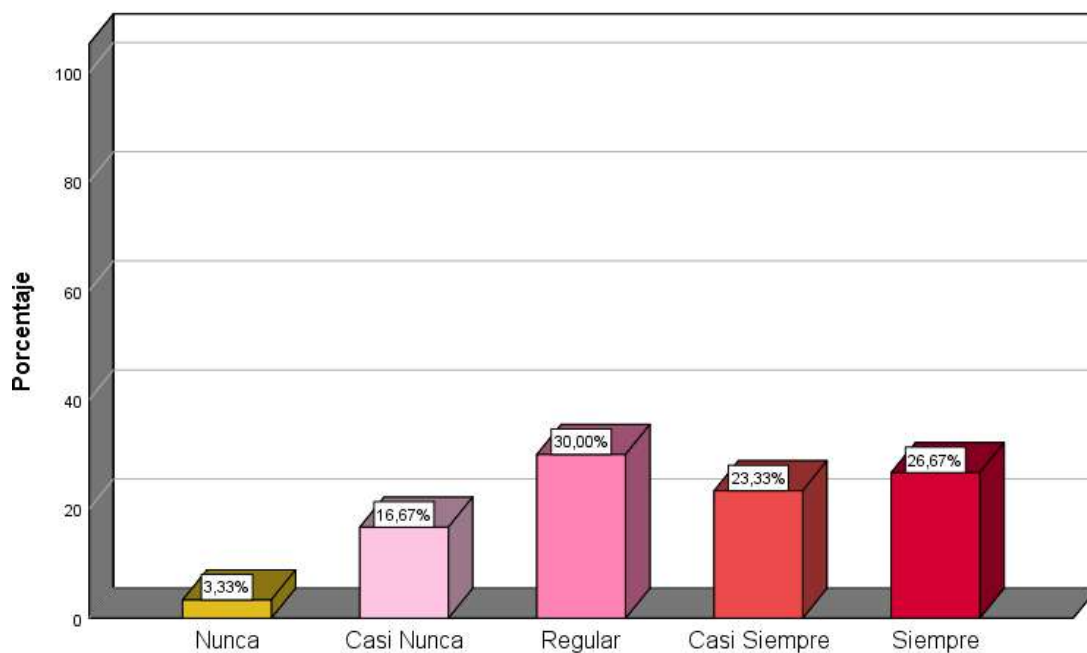


FIGURA 16.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 14

Según se informó, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue elegida por 1 persona, lo que representa el 3,33%; "Casi Nunca" por 5 personas, equivalente al 16,67%; "Regular" por 9 personas, lo que supone el 30,00%; "Casi Siempre" por 7 personas, representando el 23,33%; y finalmente, "Siempre" por 8 personas, que equivale al 26,67%. Se destaca que "Siempre" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 15.
¿ESTÁ EZENTIS PERÚ S.A.C EN CONDICIONES DE AFRONTAR SUS COMPROMISOS
INMEDIATOS CONSIDERANDO SOLO SUS CUENTAS POR COBRAR?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	6,67%	6,67%	6,67%
Casi Nunca	8	26,67%	26,67%	33,33%
Regular	6	20,00%	20,00%	53,33%
Casi Siempre	6	20,00%	20,00%	73,33%
Siempre	8	26,67%	26,67%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

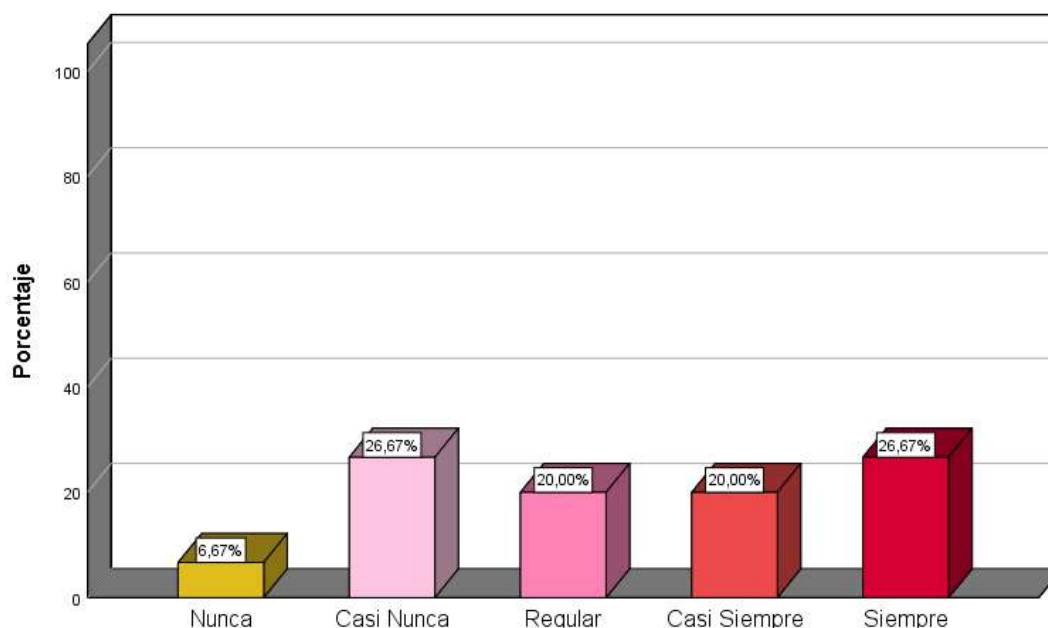


FIGURA 17.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 15

Los resultados mostraron que las respuestas se distribuyeron así: "Nunca" fue seleccionada por 2 personas, lo que representa el 6,67%; "Casi Nunca" por 8 personas, equivalente al 26,67%; "Regular" por 6 personas, lo que supone el 20,00%; "Casi Siempre" por 6 personas, representando también el 20,00%; y finalmente, "Siempre" por 8 personas, que equivale también al 26,67%. Destaca que "Siempre" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 16.
¿ES SUFICIENTE EL CAPITAL DE TRABAJO GENERADO POR LOS MONTOS ADEUDADOS PARA QUE EZENTIS PERÚ S.A.C CUBRA SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	3,33%	3,33%	3,33%
Casi Nunca	6	20,00%	20,00%	23,33%
Regular	8	26,67%	26,67%	50,00%
Casi Siempre	7	23,33%	23,33%	73,33%
Siempre	8	26,67%	26,67%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

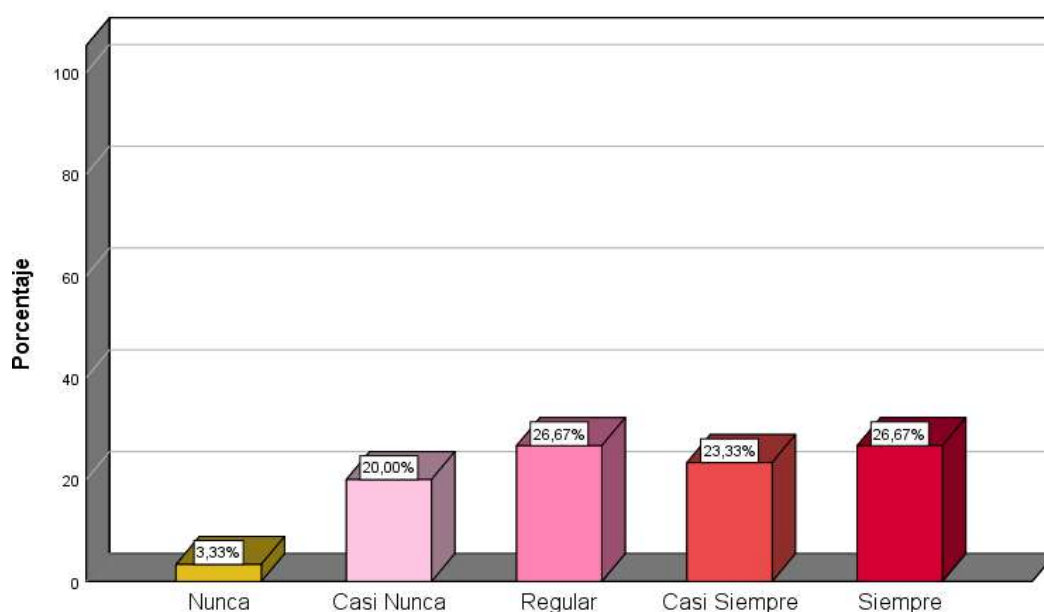
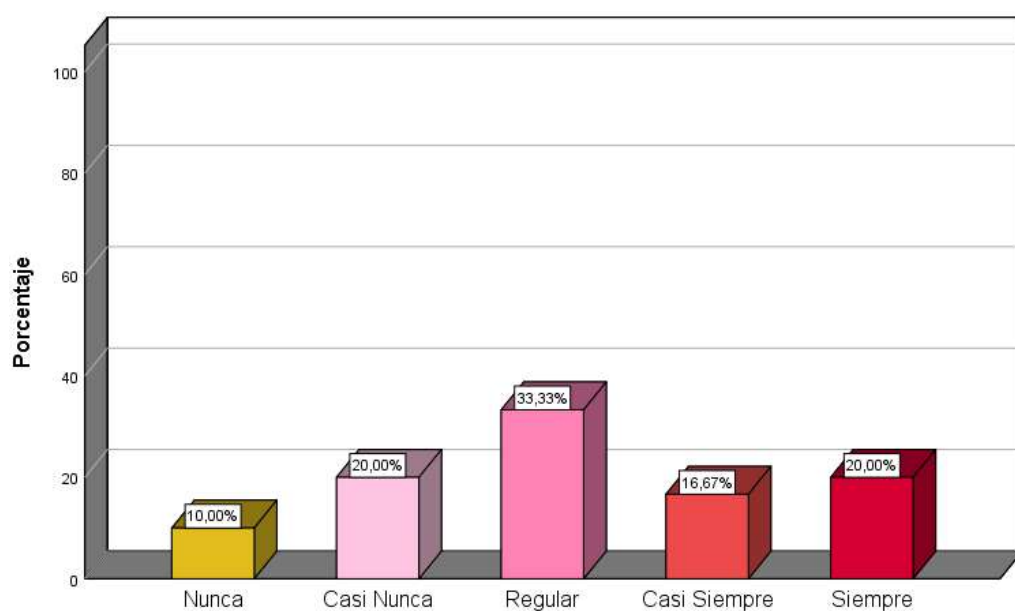


FIGURA 18.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 16

Las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 1 persona, representando el 3,33%; "Casi Nunca" por 6 personas, equivalente al 20,00%; "Regular" por 8 personas, lo que supone el 26,67%; "Casi Siempre" por 7 personas, representando el 23,33%; y finalmente, "Siempre" por 8 personas, que equivale también al 26,67%. Se destaca que "Casi Siempre" y "Casi Nunca" fueron las opciones que obtuvieron el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 17.
¿CÓMO MANEJA EZENTIS PERÚ S.A.C. EL COBRO DE SUS DEUDAS PENDIENTES?



	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca		10,00 %	10,00%	10,00%
Casi Nunca		20,00 %	20,00%	30,00%
Regular	0	33,33 %	33,33%	63,33%
Casi Siempre		16,67 %	16,67%	80,00%
Siempre		20,00 %	20,00%	100,00%
Total	0	100,00 %	100,00%	

FIGURA 19.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 17

Las respuestas se distribuyeron así: "Nunca" fue seleccionada por 3 personas, lo que representa el 10,00%; "Casi Nunca" por 6 personas, equivalente al 20,00%; "Regular" por 10 personas, lo que supone el 33,33%; "Casi Siempre" por 5 personas, representando el 16,67%; y finalmente, "Siempre" por 6 personas, que equivale también al 20,00%. Se destaca que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

CUESTIONARIO 2

TABLA 18.

¿QUÉ ELEMENTOS COMPONEN EL COSTO REAL DE LOS SERVICIOS DE EZENTIS PERÚ S.A.C. ENTRE 2019 Y 2020?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca		6,67%	6,67%	6,67%
Casi Nunca		26,67%	26,67%	33,33%
Regular		30,00%	30,00%	63,33%
Casi Siempre		10,00%	10,00%	73,33%
Siempre		26,67%	26,67%	100,00%
Total	0	100,00%	100,00%	

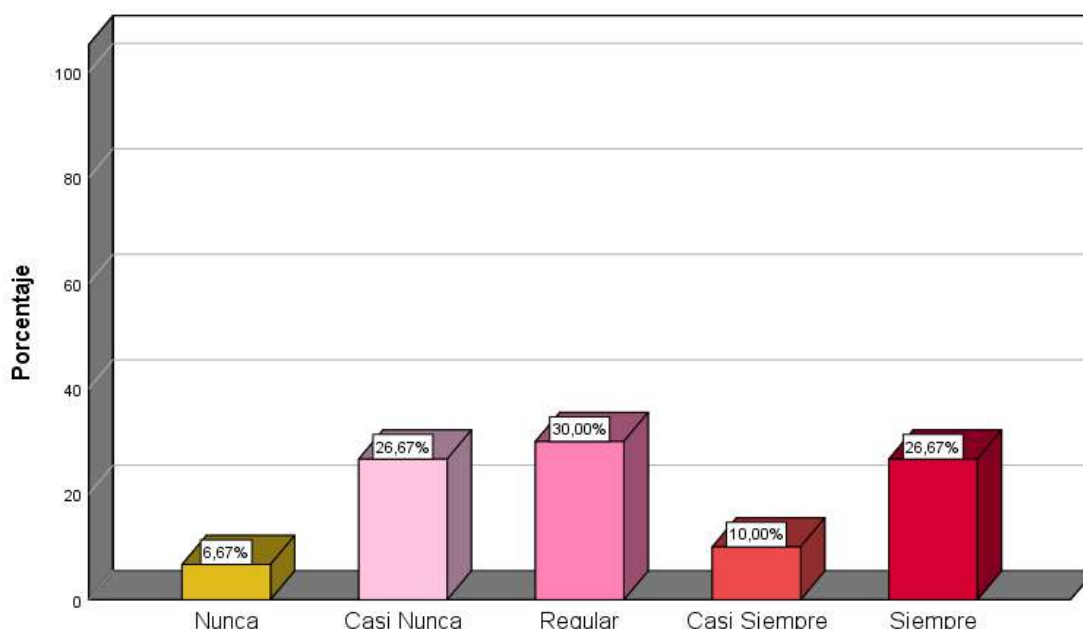


FIGURA 20.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 18

Las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 2 personas, lo que representa el 6,67%; "Casi Nunca" por 8 personas, equivalente al 26,67%; "Regular" por 9 personas, lo que supone el 30,00%; "Casi Siempre" por 3 personas, representando el 10,00%; y finalmente, "Siempre" por 8 personas, que equivale también al 26,67%. Se destaca que "Casi Nunca" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 19.
¿DE QUÉ MANERA LOS DATOS DE COSTOS PASADOS AYUDAN A EZENTIS PERÚ S.A.C. A PLANIFICAR SUS OPERACIONES FUTURAS?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	6,67%	6,67%	6,67%
Casi Nunca	8	26,67%	26,67%	33,33%
Regular	7	23,33%	23,33%	56,67%
Casi Siempre	6	20,00%	20,00%	76,67%
Siempre	7	23,33%	23,33%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

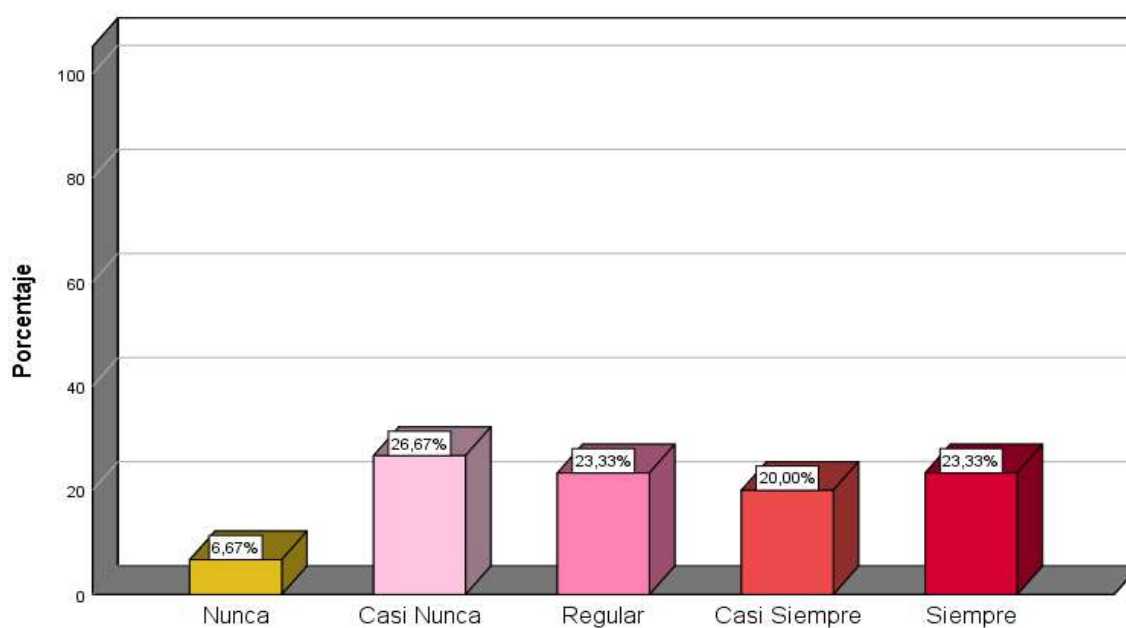


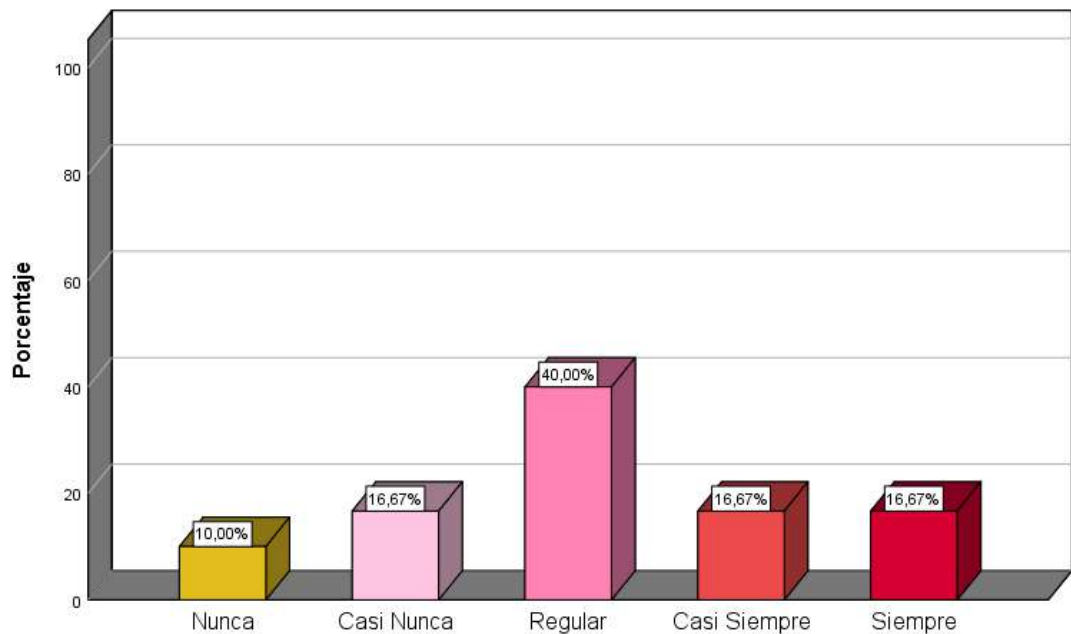
FIGURA 21.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 19

Las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 2 personas, lo que representa el 6,67%; "Casi Nunca" por 8 personas, equivalente al 26,67%; "Regular" por 7 personas, lo que supone el 23,33%; "Casi Siempre" por 6 personas, representando el 20,00%; y finalmente, "Siempre" por 7 personas, que equivale también al 23,33%. Se destaca que "Casi Nunca" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 20.**¿QUIÉN DECIDE CÓMO SE REPARTEN LAS GANANCIAS EN EZENTIS PERÚ S.A.C.?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	10,00%	10,00%	10,00%
Casi Nunca	5	16,67%	16,67%	26,67%
Regular	12	40,00%	40,00%	66,67%
Casi Siempre	5	16,67%	16,67%	83,33%
Siempre	5	16,67%	16,67%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

**FIGURA 22.****INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 20**

Según se informó, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 3 personas, lo que representa el 10,00%; "Casi Nunca" por 5 personas, equivalente al 16,67%; "Regular" por 12 personas, lo que supone el 40,00%; "Casi Siempre" por 5 personas, representando el 16,67%; y finalmente, "Siempre" por 5 personas, que equivale también al 16,67%. Se destaca que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 21.
¿CÓMO AFECTAN LOS BENEFICIOS DE EZENTIS PERÚ S.A.C. A LA CANTIDAD DE DINERO QUE RECIBEN SUS ACCIONISTAS?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	10,00%	10,00%	10,00%
Casi Nunca	7	23,33%	23,33%	33,33%
Regular	7	23,33%	23,33%	56,67%
Casi Siempre	7	23,33%	23,33%	80,00%
Siempre	6	20,00%	20,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

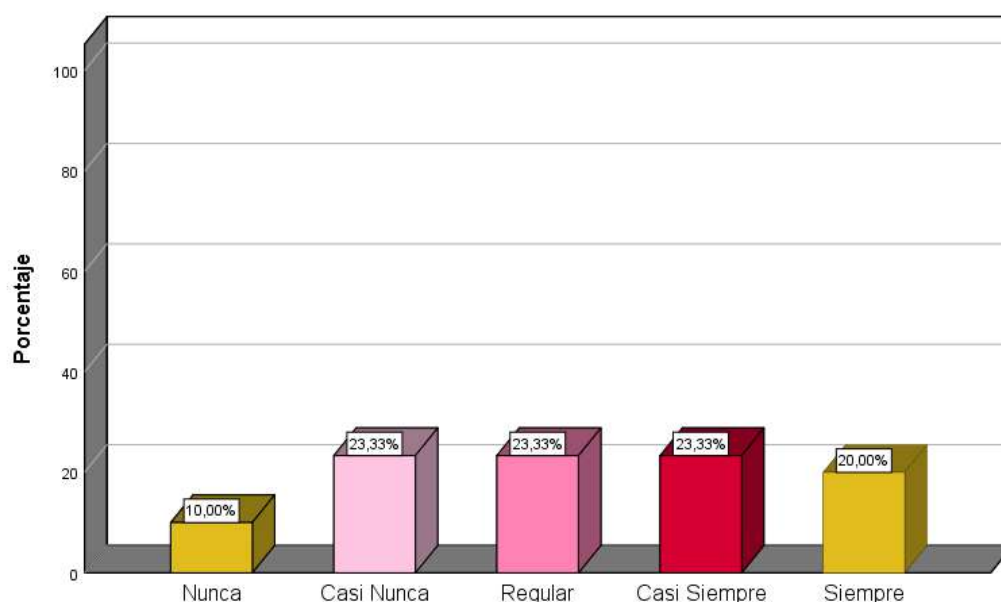


FIGURA 23.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 21

Según se informó, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 3 personas, lo que representa el 10,00%; "Casi Nunca" por 7 personas, equivalente al 23,33%; "Regular" por 7 personas, también el 23,33%; "Casi Siempre" por 7 personas, representando igualmente el 23,33%; y finalmente, "Siempre" por 6 personas, que equivale al 20,00%. Se destaca que "Casi Nunca", "Regular" y "Casi Siempre" fueron las opciones que obtuvieron el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 22.
¿POR QUÉ ES IMPORTANTE QUE EZENTIS PERÚ S.A.C. ADMINISTRE BIEN SUS RECURSOS PARA MEJORAR SUS GANANCIAS?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Casi Nunca	6	20,00%	20,00%	20,00%
Regular	11	36,67%	36,67%	56,67%
Casi Siempre	8	26,67%	26,67%	83,33%
Siempre	5	16,67%	16,67%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

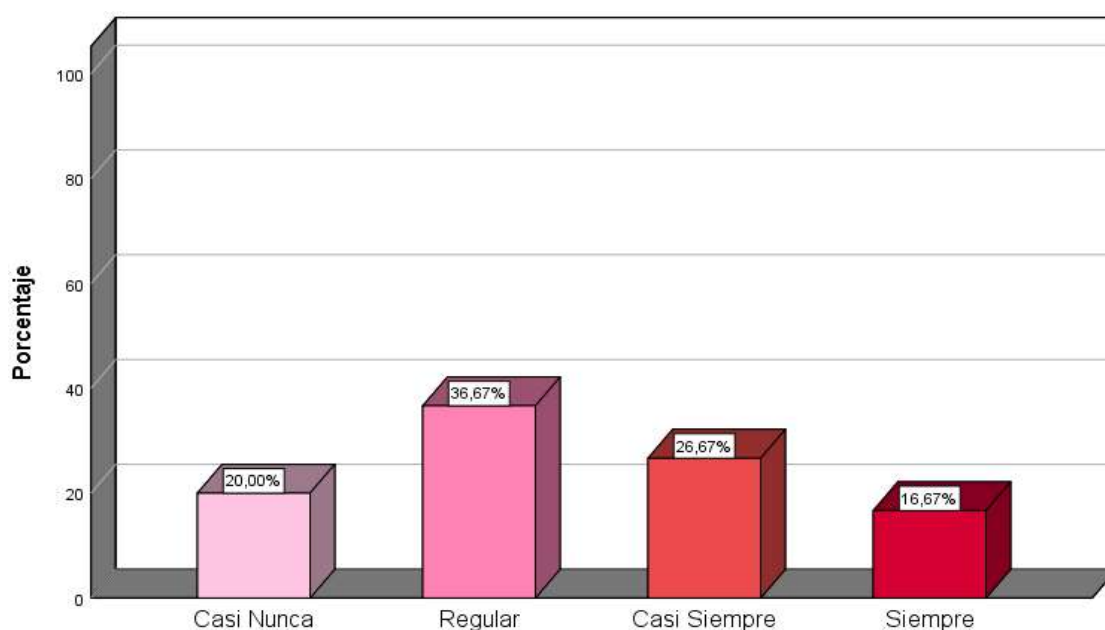
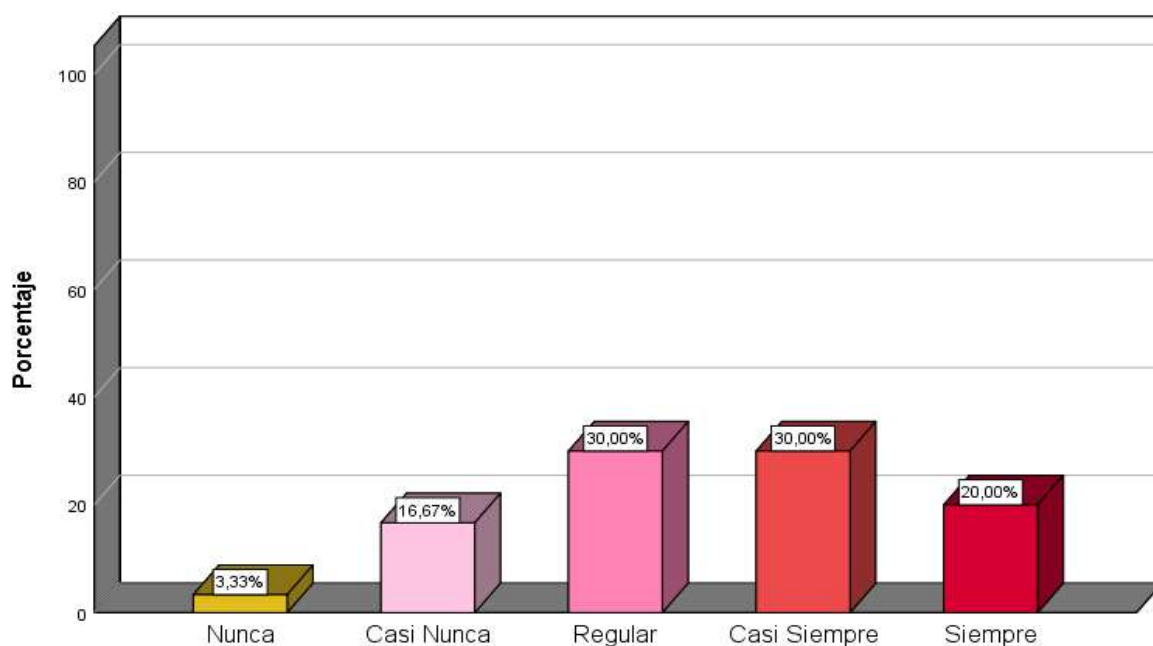


FIGURA 24.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 22

Según se expresó, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 6 personas, representando el 20,33%; "Casi Nunca" por 8 personas, equivalente al 26,67%; "Regular" por 7 personas, lo que supone el 23,33%; y finalmente, "Siempre" por 5 personas, que representa el 16,67%. Se destaca que "Casi Nunca" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 23.
¿QUÉ NOS DICE EL INDICADOR ROA SOBRE LA CAPACIDAD DE EZENTIS PERÚ S.A.C. PARA GENERAR BENEFICIOS?



	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	3,33%	3,33%	3,33%
Casi Nunca	5	16,67%	16,67%	20,00%
Regular	9	30,00%	30,00%	50,00%
Casi Siempre	9	30,00%	30,00%	80,00%
Siempre	6	20,00%	20,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

FIGURA 25.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 23

Las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 1 persona, representando el 3,33%; "Casi Nunca" por 5 personas,

equivalente al 16,67%; "Regular" por 9 personas, lo que supone el 30,00%; "Casi Siempre" también por 9 personas, representando otro 30,00%; y finalmente, "Siempre" por 6 personas, que representa el 20,00%. Se destaca que "Regular" y "Casi Siempre" fueron las opciones que obtuvieron el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 24.
¿CÓMO PUEDE EZENTIS PERÚ S.A.C. MEJORAR SUS GANANCIAS A TRAVÉS DE UNA BUENA GESTIÓN DE RECURSOS?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca		10,00%	10,00%	10,00%
Casi Nunca		16,67%	16,67%	26,67%
Regular		26,67%	26,67%	53,33%
Casi Siempre		33,33%	33,33%	86,67%
Siempre	0			
Total		100,00	100,00%	100,00%
	0	%		

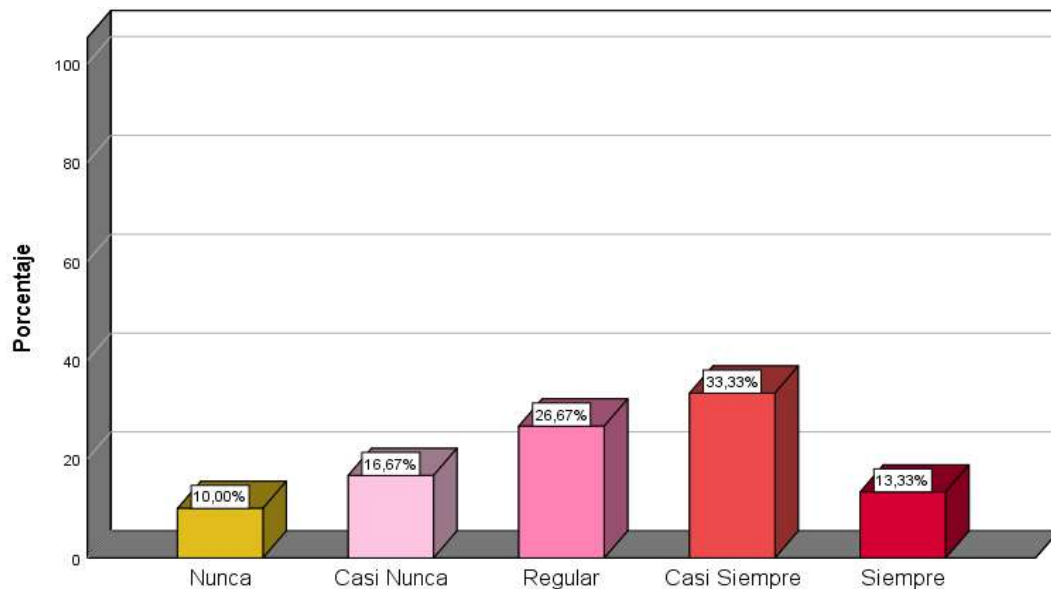


FIGURA 26.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 24

Según se informó, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 3 personas, lo que representa el 10,00%; "Casi

"Nunca" por 5 personas, equivalente al 16,67%; "Regular" por 8 personas, lo que supone el 26,67%; "Casi Siempre" por 10 personas, representando el 33,33%; y finalmente, "Siempre" por 4 personas, que equivale al 13,33%. Se destaca que "Casi Siempre" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 25.
¿UN AUMENTO EN LAS GANANCIAS DE EZENTIS PERÚ S.A.C. SIGNIFICA NECESARIAMENTE QUE SUS ACCIONISTAS SE HACEN MÁS RICOS?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	10,00%	10,00%	10,00%
Casi Nunca	4	13,33%	13,33%	23,33%
Regular	11	36,67%	36,67%	60,00%
Casi Siempre	7	23,33%	23,33%	83,33%
Siempre	5	16,67%	16,67%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

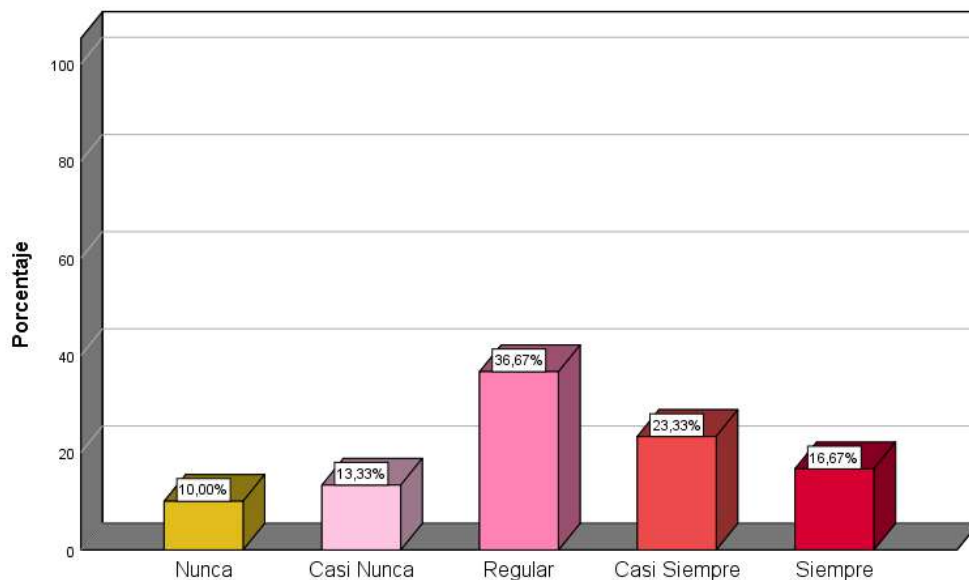


FIGURA 27.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 25

Según se indicó, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 3 personas, lo que representa el 10,00%; "Casi

Nunca" por 4 personas, equivalente al 13,33%; "Regular" por 11 personas, lo que supone el 36,67%; "Casi Siempre" por 7 personas, representando el 23,33%; y finalmente, "Siempre" por 5 personas, que equivale al 16,67%. Se destaca que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 26.
¿QUÉ INFORMACIÓN NOS PROPORCIONA EL ROE SOBRE EL DESEMPEÑO FINANCIERO DE EZENTIS PERÚ S.A.C. ENTRE 2019 Y 2020?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	10,00%	10,00%	10,00%
Casi Nunca	6	20,00%	20,00%	30,00%
Regular	9	30,00%	30,00%	60,00%
Casi Siempre	7	23,33%	23,33%	83,33%
Siempre	5	16,67%	16,67%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

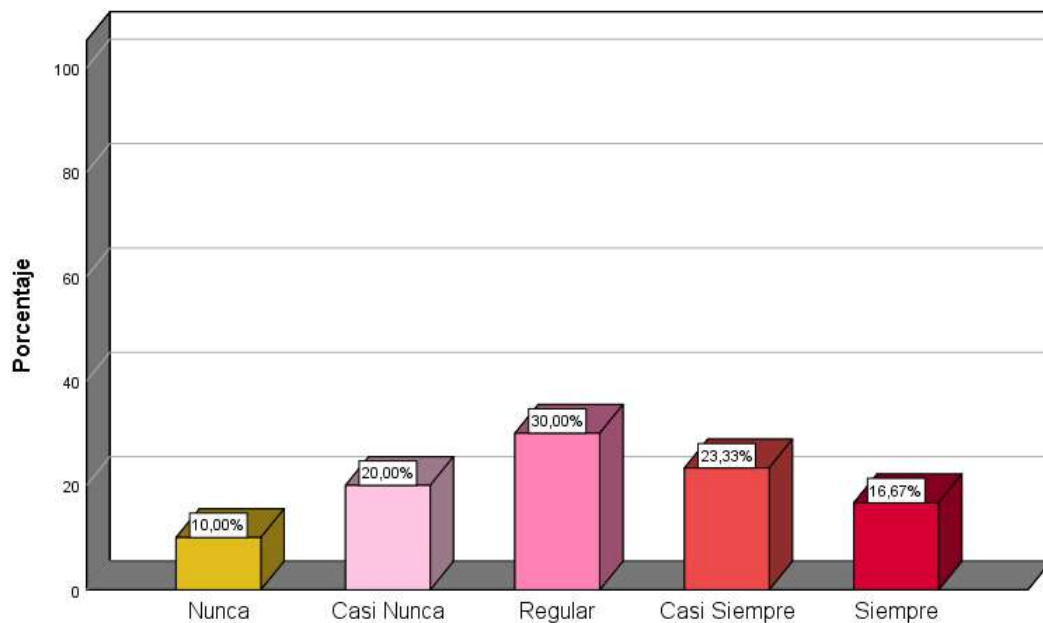
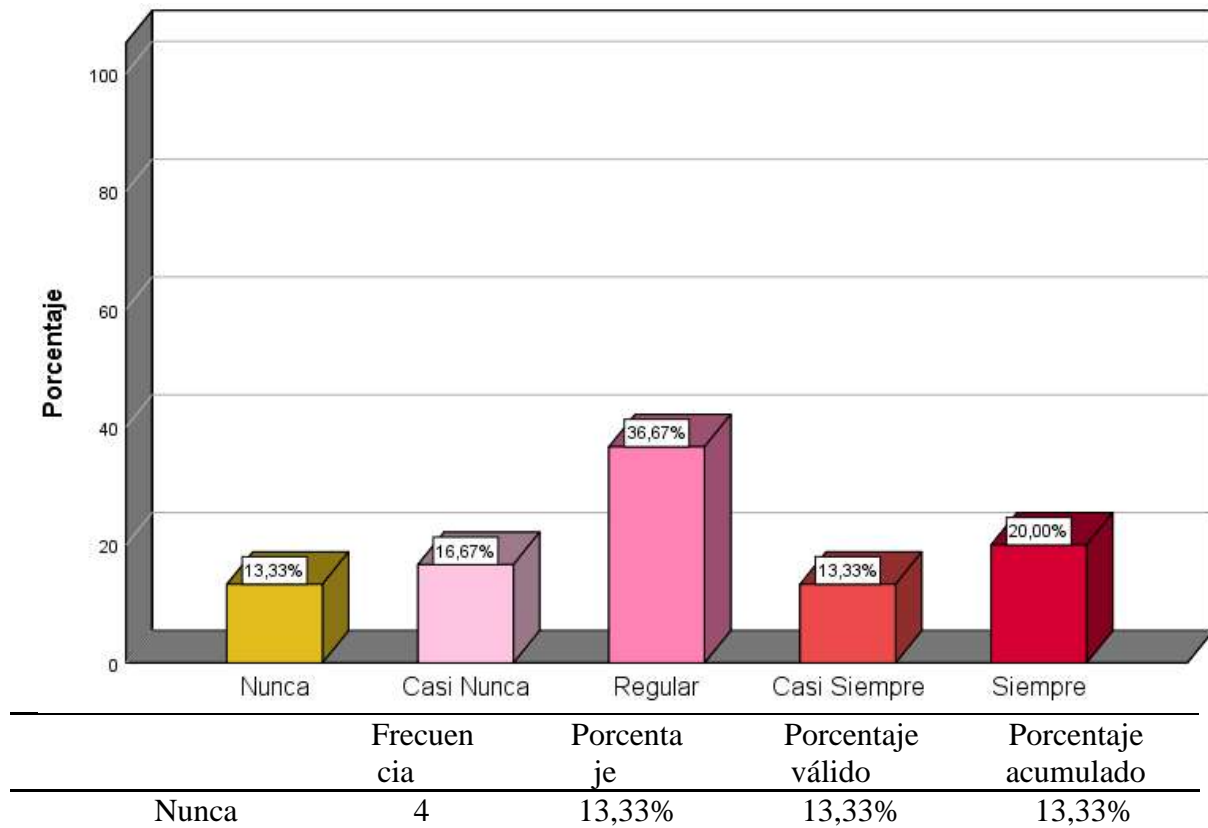


FIGURA 28.
INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 26

Según se expresó, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 3 personas, lo que representa el 10,00%; "Casi

Nunca" por 6 personas, equivalente al 20,00%; "Regular" por 9 personas, lo que supone el 30,00%; "Casi Siempre" por 7 personas, representando el 23,33%; y finalmente, "Siempre" por 5 personas, que equivale al 16,67%. Se destaca que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

TABLA 27.
¿POR QUÉ ES CRUCIAL PARA EZENTIS PERÚ S.A.C. VIGILAR SUS GANANCIAS EN RELACIÓN CON EL DINERO INVERTIDO POR SUS ACCIONISTAS?



Casi Nunca	5	16,67%	16,67%	30,00%
Regular	11	36,67%	36,67%	66,67%
Casi Siempre	4	13,33%	13,33%	80,00%
Siempre	6	20,00%	20,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

FIGURA 29.

INTERPRETACIÓN DE LA TABLA 27

Según se reportó, las respuestas se distribuyeron de la siguiente manera: "Nunca" fue seleccionada por 4 personas, representando el 13,33%; "Casi Nunca" por 5 personas, equivalente al 16,67%; "Regular" por 11 personas, lo que supone el 36,67%; "Casi Siempre" por 4 personas, representando también el 13,33%; y finalmente, "Siempre" por 6 personas, que equivale al 20,00%. Se destaca que "Regular" fue la opción que obtuvo el mayor porcentaje entre las demás respuestas.

CONSOLIDACIÓN POR VARIABLES Y DIMENSIONES

TABLA 28.

GESTIÓN FINANCIERA

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1. No cumple con el criterio	2	6,67%	6,67%	6,67%
Nivel bajo	2.	13	43,33%	50,00%
Nivel moderado	3.	6	20,00%	70,00%
Nivel alto	4.	9	30,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

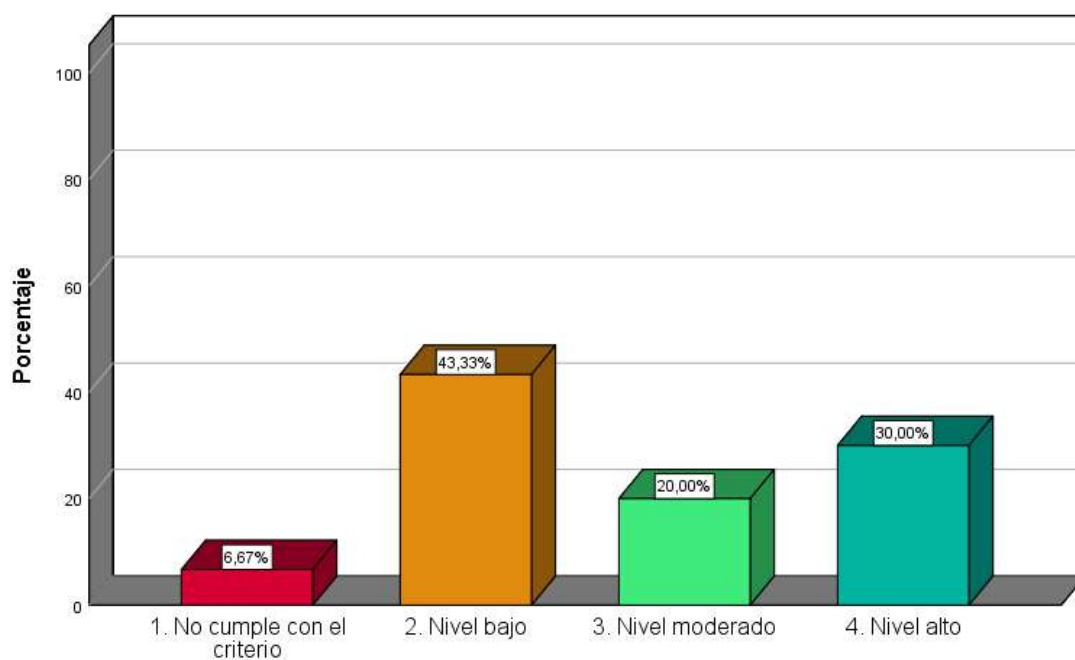
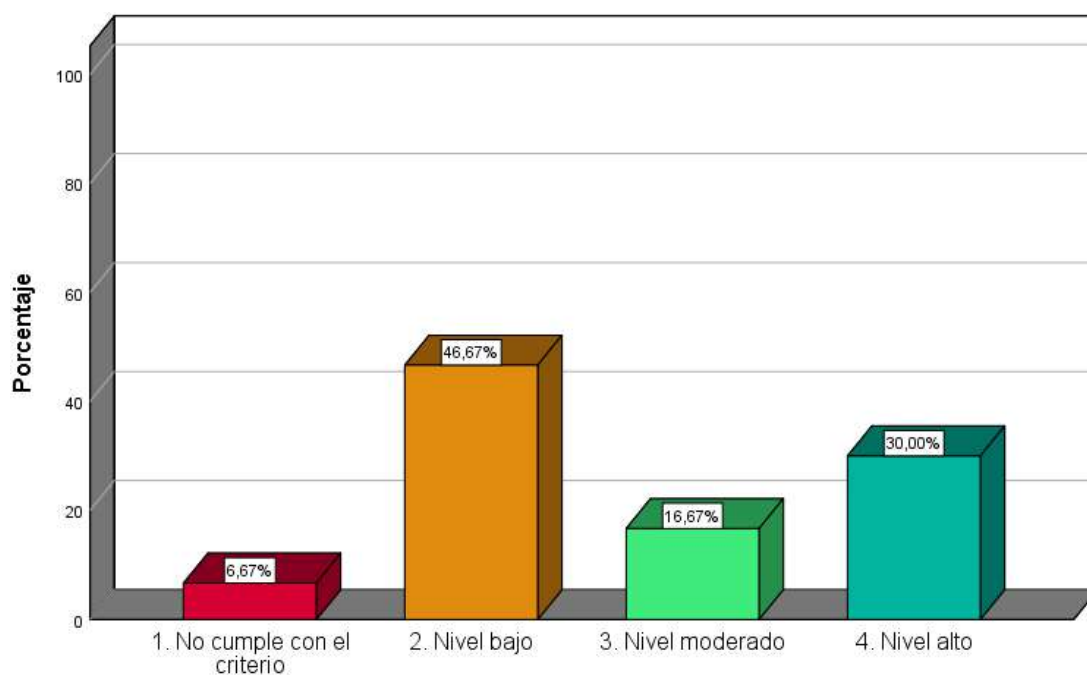


FIGURA 30. GESTIÓN FINANCIERA

Interpretación: Se observó que no cumplió con el criterio (2 personas), lo cual representó el 6,67%. En el nivel bajo, se encontraron 13 personas, lo que equivale al 43,33%. En el nivel moderado, participaron 6 personas, representando el 20,00%. Finalmente, en el nivel alto, se identificaron 9 personas, lo que representa el 30,00%.

Esto condujo a determinar que el nivel prevalente es el nivel bajo, junto con el nivel no cumplió con el criterio, que son indicativos negativos, abarcando el 50%. Esto también representa el 50% positivo dentro de la variable gestión financiera.

TABLA 29.
PLANEAMIENTO FINANCIERO



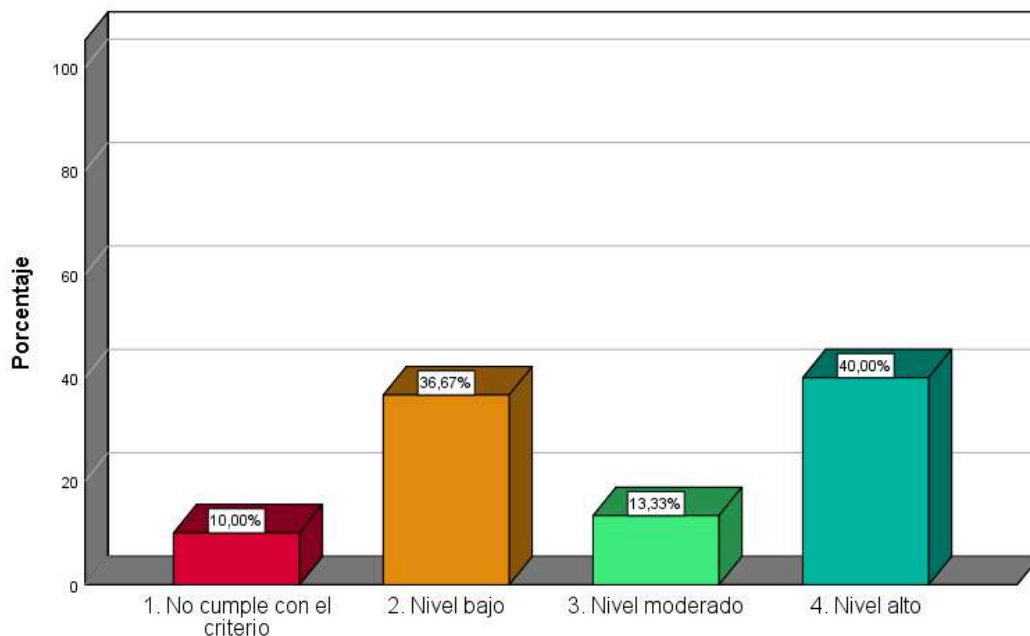
	Frecuenci a	Porcentaj e	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1. No cumple con el criterio	2	6,67%	6,67%	6,67%
2. Nivel bajo	14	46,67%	46,67%	53,33%
3. Nivel moderado	5	16,67%	16,67%	70,00%
4. Nivel alto	9	30,00%	30,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

FIGURA 31. PLANEAMIENTO FINANCIERO

Interpretación: "No cumple con el criterio" fue seleccionado por 2 personas, lo que representa el 6,67%. El nivel bajo incluyó a 14 personas, equivalente al 46,67%. En el nivel moderado, participaron 5 personas, representando el 16,67%. Finalmente, en el nivel alto, se encontraron 9 personas, lo que representa el 30,00%.

Esto condujo a determinar que el nivel prevalente es el nivel bajo, junto con el nivel "No cumple con el criterio", que son indicativos negativos, abarcando el 53,33%. Esto es mayor que el 46,67% que representa el modo positivo dentro de la dimensión de planeación financiera.

TABLA 30.
INFORMACIÓN FINANCIERA



	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
--	------------	------------	-------------------	----------------------

1. No cumple con el criterio	3	10,00%	10,00%	10,00%
2. Nivel bajo	11	36,67%	36,67%	46,67%
3. Nivel moderado	4	13,33%	13,33%	60,00%
4. Nivel alto	12	40,00%	40,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	%

FIGURA 32. INFORMACIÓN FINANCIERA

Interpretación: "No cumple con el criterio" fue indicado por 3 personas, representando el 10,00%. El nivel bajo fue seleccionado por 11 personas, equivalente al 36,67%. En el nivel moderado participaron 4 personas, representando el 13,33%. Finalmente, en el nivel alto se encontraron 12 personas, lo que representa el 40,00%.

Esto condujo a determinar que el nivel no prevalente es el nivel bajo, junto con el nivel "No cumple con el criterio", que son indicativos negativos, abarcando el 46,67%. Esto es mayor que el 53,33% que representa el modo positivo dentro de la dimensión de información financiera.

**TABLA 31.
ANÁLISIS DE CORTO PLAZO**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1. No cumple con el criterio	5	16,67%	16,67%	16,67%
2. Nivel bajo	10	33,33%	33,33%	50,00%
3. Nivel moderado	5	16,67%	16,67%	66,67%
4. Nivel alto	10	33,33%	33,33%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	%

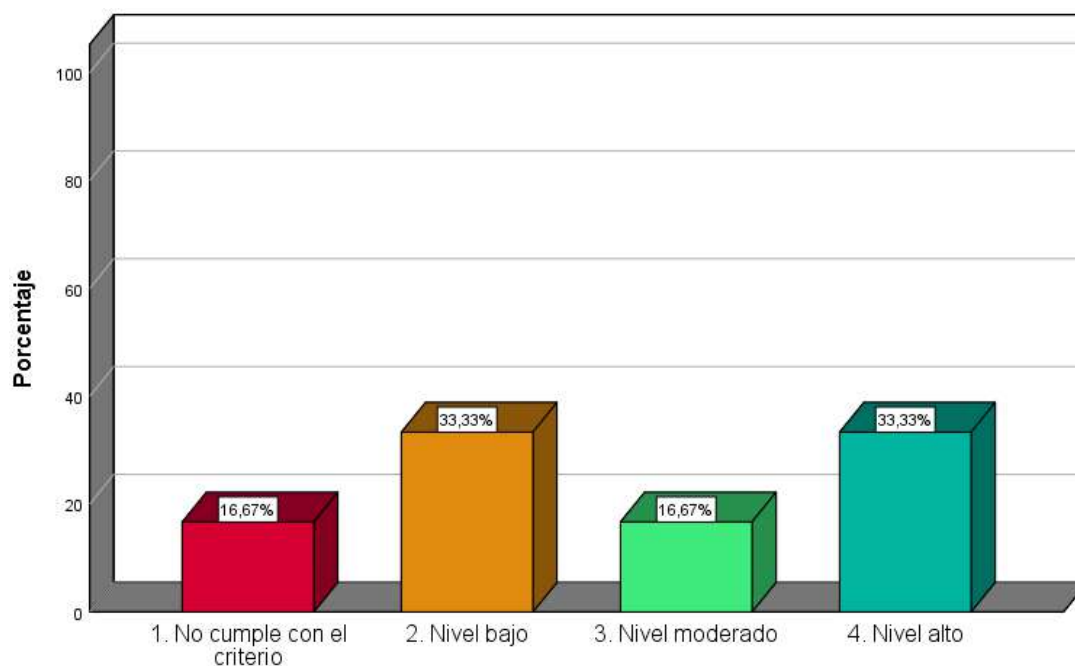


FIGURA 33. ANÁLISIS DE CORTO PLAZO

Interpretación: "No cumple con el criterio" fue mencionado por 5 personas, lo que representa el 16,67%. El nivel bajo fue seleccionado por 10 personas, equivalente al 33,33%. En el nivel moderado participaron 5 personas, representando también el 16,67%. Finalmente, en el nivel alto se encontraron 10 personas, lo que también representa el 33,33%.

Esto llevó a determinar que tanto el nivel bajo, junto con el nivel "No cumple con el criterio", que son indicativos negativos, abarcó el 50,00%. Este porcentaje está equilibrado con el 50,00% que representa el modo positivo dentro de la dimensión de análisis de corto plazo.

**TABLA 32.
RENTABILIDAD**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1. No cumple con el criterio	3	10,00 %	10,00%	10,00%
2. Nivel bajo	11	36,67 %	36,67%	46,67%
3. Nivel moderado	9	30,00 %	30,00%	76,67%
4. Nivel alto	7	23,33 %	23,33%	100,00%

Total	30	100,00 %	100,00%
-------	----	----------	---------

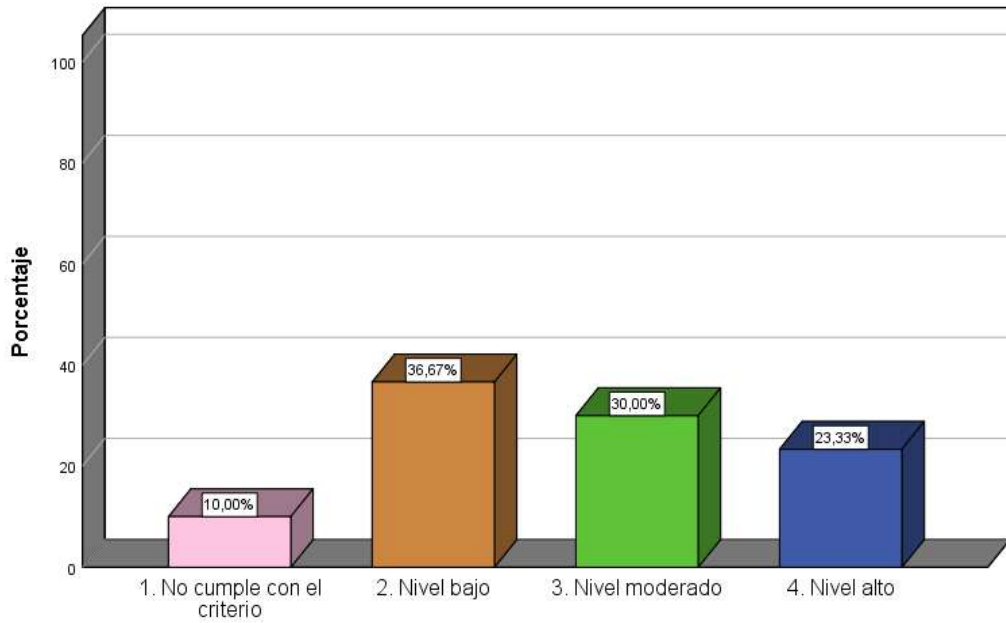


FIGURA 34. RENTABILIDAD

Interpretación: "No cumple con el criterio" fue mencionado por 3 personas, lo que representa el 10,00%. El nivel bajo fue seleccionado por 11 personas, equivalente al 36,67%. En el nivel moderado participaron 9 personas, representando el 30,00%. Finalmente, en el nivel alto se encontraron 7 personas, lo que representa el 23,33%.

Esto condujo a determinar que el nivel no prevalente es el nivel bajo, junto con el nivel "No cumple con el criterio", que son indicativos negativos, abarcando el 46,67%. El 53,33% representa el modo positivo dentro de la variable rentabilidad.

TABLA 33.
DE LA VARIABLE 2. DIMENSIÓN 1. UTILIDAD NETA

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1. No cumple con el criterio	5	16,67%	16,67%	16,67%
2. Nivel bajo	11	36,67%	36,67%	53,33%
3. Nivel moderado	5	16,67%	16,67%	70,00%
4. Nivel alto	9	30,00%	30,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

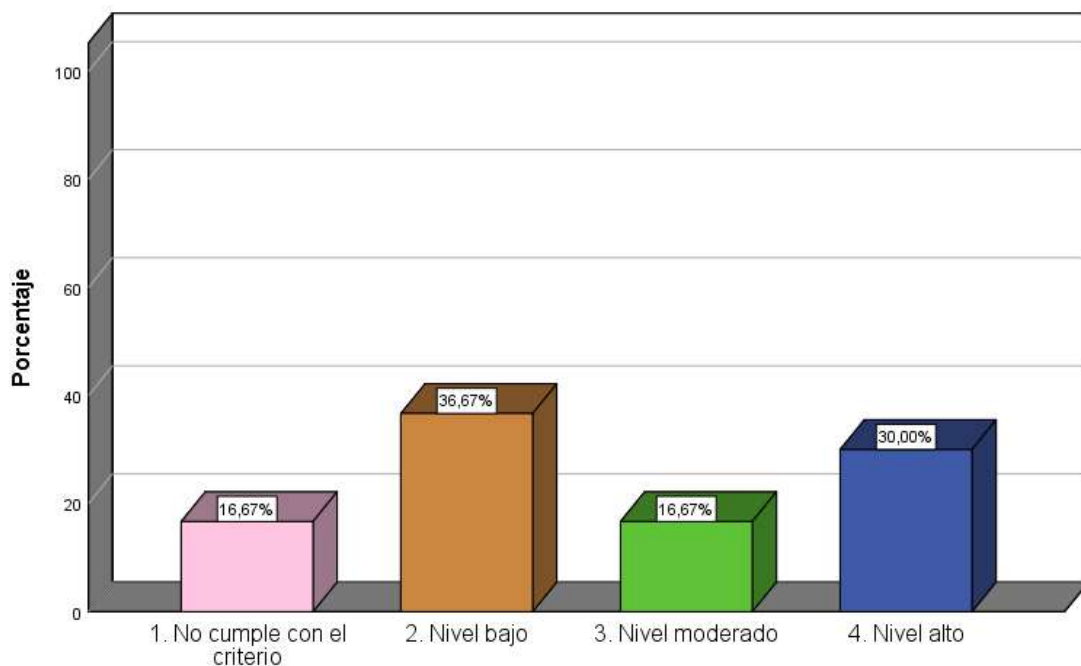


FIGURA 35. DE LA VARIABLE 2. DIMENSIÓN 1. UTILIDAD NETA

Interpretación: Los resultados fueron los siguientes: 5 personas no cumplieron con el criterio, lo que equivale al 16,67%; 11 personas se ubicaron en el nivel bajo, representando el 36,67%; 5 personas estuvieron en el nivel Moderado,

que corresponde también al 16,67%; y finalmente, 9 personas alcanzaron el nivel Alto, representando el 30,00%.

Esto revela que el nivel bajo, junto con aquellos que no cumplieron con el criterio, sumando un total del 53,33%, supera ligeramente el 46,67% de resultados positivos en la dimensión de Utilidad Neta.

TABLA 34.
DE LA VARIABLE 2. DIMENSIÓN 2. RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1. No cumple con el criterio	3	10,00%	10,00%	10,00%
2. Nivel bajo	10	33,33%	33,33%	43,33%
3. Nivel moderado	8	26,67%	26,67%	70,00%
4. Nivel alto	9	30,00%	30,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

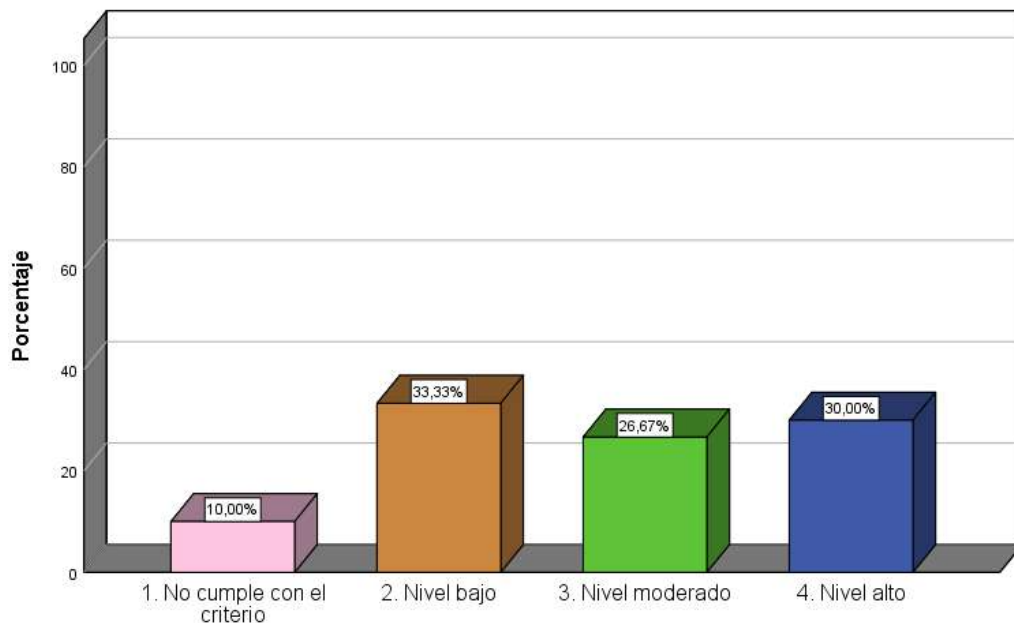


FIGURA 36. DE LA VARIABLE 2. DIMENSIÓN 2. RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)

Interpretación: Los resultados fueron los siguientes: 3 personas no cumplieron con el criterio, lo que equivale al 10,00%; 10 personas se ubicaron en el nivel bajo, representando el 33,33%; 8 personas estuvieron en el nivel Moderado,

que corresponde al 26,67%; y finalmente, 9 personas alcanzaron el nivel Alto, representando el 30,00%.

Esto muestra que el nivel bajo, junto con aquellos que no cumplieron con el criterio, sumando un total del 43,33%, es ligeramente inferior al 56,67% de resultados positivos en la dimensión de rentabilidad económica.

TABLA 35.
DE LA VARIABLE 2. DIMENSIÓN 3. RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1. No cumple con el criterio	2	6,67%	6,67%	6,67%
2. Nivel bajo	17	56,67%	56,67%	63,33%
3. Nivel moderado	5	16,67%	16,67%	80,00%
4. Nivel alto	6	20,00%	20,00%	100,00%
Total	30	100,00%	100,00%	

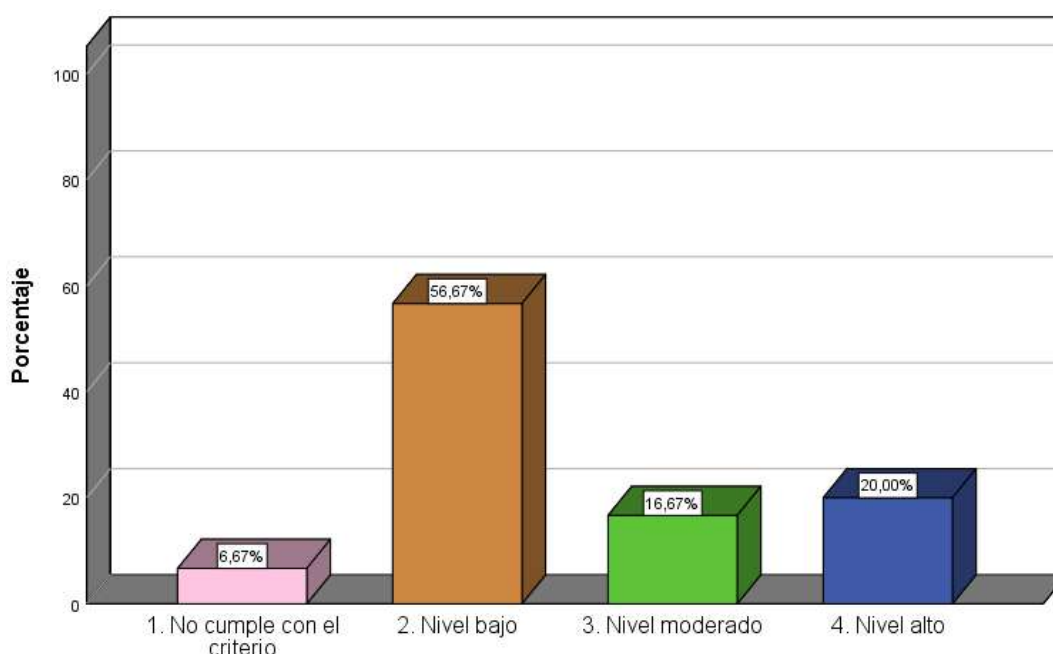


FIGURA 37. DE LA VARIABLE 2. DIMENSIÓN 3. RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)

Interpretación: Los resultados fueron los siguientes: 2 personas no cumplieron con el criterio, lo que equivale al 6,67%; 17 personas se ubicaron en el nivel bajo, representando el 56,67%; 5 personas estuvieron en el nivel Moderado, que corresponde al 16,67%; y finalmente, 6 personas alcanzaron el nivel Alto, representando el 20,00%.

Esto indica que el nivel bajo, junto con aquellos que no cumplieron con el criterio, sumando un total del 63,33%, es superior al 36,67% de resultados positivos en la dimensión de rentabilidad financiera.

5.2. Contratación de Hipótesis

Para realizar la contratación de las hipótesis de la investigación se realizó el análisis de correlación con el estadístico Rho de Spearman, respectivamente.

Hipótesis general:

La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

a) Formulación de las hipótesis estadísticas:

$$\text{Hipótesis nula } (H_0^c) : \rho = 0$$

La gestión financiera no influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

$$\text{Hipótesis alterna } (H_1^c) : \rho > 0$$

La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

b) Nivel de significancia:

Esto en función a la confianza del 95% y margen de error del 0,05.

Criterio:

Se RECHAZA la hipótesis nula si $p < 0,05$.

Se ACEPTA la hipótesis alterna si $p > 0,05$.

TABLA 36.
VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL MEDIANTE EL CÁLCULO ESTADÍSTICO DEL COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE SPEARMAN

Rho de Spearman	Gestión financiera	Coefficiente de correlación	Sig.	N
		(bilateral)	,000	899**
			0	0
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	Sig.	N
		(bilateral)	899**	,000
			000	
			0	0

**.

La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

c) Decisión:

El valor de significación asintótica de 0,000 es menor que el margen de error de 0,05, lo que indica que $p < 0,05$. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa (H_a).

d) Conclusión:

El análisis muestra que la gestión financiera tiene una influencia significativa en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C durante el periodo 2019–2020, con un grado de correlación del 89.9%, según la Tabla 35.

Hipótesis específica 1:

El planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

a) Formulación de las hipótesis estadísticas:

$$\text{Hipótesis nula } (H_0^c) : \rho = 0$$

El planeamiento financiero no influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

$$\text{Hipótesis alterna } (H_1^c) : \rho > 0$$

El planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

b) Nivel de significancia:

Esto en función a la confianza del 95% y margen de error del 0,05.

Criterio:

Se RECHAZA la hipótesis nula si $p < 0,05$.

Se ACEPTA la hipótesis alterna si $p > 0,05$.

TABLA 37.
VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1 MEDIANTE EL CÁLCULO ESTADÍSTICO DEL COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE SPEARMAN

Rho Spearman	de	Planeamiento financiero	Coeficiente de correlación (bilateral)	de	,000	796**
				Sig.		000
				N	0	0
		Rentabilidad	Coeficiente de correlación (bilateral)	de	796**	,000
				Sig.	000	
				N	0	0

**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

c) Decisión:

El valor de la significación asintótica fue de 0,000, siendo menor al margen de error de 0,05 entonces es ($p < 0,05$); donde se rechaza la H_0 y se acepta la H_a .

d) Conclusión:

Se establece que el planeamiento financiero tiene una influencia significativa en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C durante el periodo 2019–2020, con un grado de correlación del 79.6%, según la Tabla 36.

Hipótesis específica 2:

La información financiera influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

a) Formulación de las hipótesis estadísticas:

$$\text{Hipótesis nula } (H_0^c) : \rho = 0$$

La información financiera no influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

$$\text{Hipótesis alterna } (H_1^c) : \rho > 0$$

La información financiera influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

b) Nivel de significancia:

Esto en función a la confianza del 95% y margen de error del 0,05.

Criterio:

Se RECHAZA la hipótesis nula si $p < 0,05$.

Se ACEPTA la hipótesis alterna si $p > 0,05$.

TABLA 38.
VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2 MEDIANTE EL CÁLCULO ESTADÍSTICO DEL COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE SPEARMAN

Rho de Spearman	Información financiera	Coefficiente de correlación	,000	837**
		Sig. (bilateral)		000
		N	0	0
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	837**	,000
		Sig. (bilateral)	000	
		N	0	0

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

c) Decisión:

El valor de la significación asintótica de 0,000 es menor que el margen de error de 0,05, lo cual indica que $p < 0,05$. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa H_a .

d) Conclusión:

La información financiera influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020. Se precisa que el grado de correlación obtenida fue del 83.7%; según la tabla 36.

Hipótesis específica 3:

El análisis de corto plazo influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

a) Formulación de las hipótesis estadísticas:

$$\text{Hipótesis nula } (H_0^c) : \rho = 0$$

El análisis de corto plazo no influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

$$\text{Hipótesis alterna } (H_1^c) : \rho > 0$$

El análisis de corto plazo influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019–2020.

b) Nivel de significancia:

Esto en función a la confianza del 95% y margen de error del 0,05.

Criterio:

Se RECHAZA la hipótesis nula si $p < 0,05$.

Se ACEPTA la hipótesis alterna si $p > 0,05$.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En el estudio realizado, se ha demostrado una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C durante el período 2019-2020. La hipótesis nula fue rechazada a favor de la hipótesis alternativa, evidenciando una correlación positiva significativa de 0.899. Este descubrimiento coincide con investigaciones previas como la de Castañeda & Reyes (2017) sobre Industrias del Perno S.A.C en 2017, donde se concluyó que una gestión financiera inadecuada afecta negativamente la rentabilidad, así como con el estudio de Castillo & Rosales (2017) en el sector de abarrotes en Huaraz, que destacó cómo la gestión financiera mejora gradualmente la rentabilidad en un 72%. Estos hallazgos enfatizan la gestión financiera como crucial para el crecimiento sostenible de las empresas, permitiendo identificar deficiencias y tomar medidas correctivas para mejorar la rentabilidad.

Además, se encontró una correlación positiva significativa de 0.796 entre el planeamiento financiero y la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C en el mismo período, apoyando la importancia del planeamiento financiero según Friaes & Martins (2018), quienes subrayaron su papel en la toma de decisiones en estructuras familiares empresariales. Asimismo, la información financiera mostró influencia directa en la rentabilidad con una correlación positiva de 0.837, corroborando la investigación de Ortiz (2018) sobre empresas de asesoría contable en Los Olivos en 2017, donde se destacó la relación entre gestión financiera y rentabilidad.

Finalmente, el análisis de corto plazo reveló una correlación positiva de 0.837 con la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, apoyando la importancia de herramientas financieras según Cordova (2017) para mejorar la situación económica de las empresas industriales. Ana L. (2018) también enfatiza en su investigación sobre Inversiones Aquario's SAC en Chiclayo que una gestión financiera efectiva implica tomar decisiones acertadas que conviertan los recursos en generadores de rentabilidad y valor, alineándose con los objetivos estratégicos de la empresa.

En conclusión, estos estudios subrayan una fuerte correlación entre una gestión financiera adecuada y la rentabilidad empresarial, destacando la importancia de decisiones financieras efectivas para el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo de las organizaciones.

CONCLUSIONES

1. Según los resultados de la prueba estadística de Rho de Spearman, el p-valor obtenido fue de 0.000, inferior al nivel de significancia de 0.05. Por lo tanto, se concluye que la gestión financiera tuvo una influencia significativa en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C durante el periodo 2019–2020. Se rechazó la hipótesis nula en favor de la hipótesis alternativa, encontrando una correlación positiva significativa de 0.899.
2. En cuanto a la hipótesis específica 1, los resultados de la prueba estadística de Rho de Spearman mostraron un p-valor de 0.000, por debajo del nivel de significancia de 0.05. Esto indica que el planeamiento financiero ejerció una influencia significativa en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C durante el periodo 2019–2020. Se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alternativa, observándose también una correlación positiva significativa de 0.796.
3. Respecto a la hipótesis específica 2, los resultados de la prueba estadística de Rho de Spearman arrojaron un p-valor de 0.000, menor que el nivel de significancia de 0.05. Por consiguiente, se concluye que la información financiera tuvo una influencia significativa en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C durante el periodo 2019–2020. Se rechazó la hipótesis nula en favor de la hipótesis alternativa, obteniéndose además una correlación positiva significativa de 0.837.
4. Con respecto a la hipótesis específica 3, los resultados de la prueba estadística de Rho de Spearman indicaron un p-valor de 0.000, menor que el nivel de significancia de 0.05. Por lo tanto, se concluye que el análisis de corto plazo influyó significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C durante el periodo 2019–2020. Se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alternativa, obteniéndose también una correlación positiva significativa de 0.837.
5. Se establece que una gestión financiera adecuada impacta de manera significativa en la rentabilidad empresarial, conduciendo a un aumento en las ganancias con márgenes de contribución positivos y la optimización del capital. Esto proporciona a la empresa una mayor capacidad de compra en el mercado. Esta conclusión se basa en los principios discutidos en "Finanzas Corporativas" de Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012).

RECOMENDACIONES

1. Según los resultados de la hipótesis general, se recomienda a Ezentis Perú S.A.C. establecer un departamento de gestión financiera dedicado a formular un plan estratégico para aspectos como financiamiento, inversiones y flujo de caja. Este enfoque tiene como objetivo optimizar los procesos que requieren recursos internos de la empresa, con el fin de incrementar su rentabilidad.
2. De acuerdo con los descubrimientos de la hipótesis específica 1, se sugiere que la empresa organice programas de capacitación dirigidos al personal contable. Estas capacitaciones están diseñadas para mejorar la planificación financiera, incluyendo aspectos relacionados con financiamientos a corto y largo plazo, lo cual contribuirá directamente a mejorar la rentabilidad de Ezentis Perú S.A.C.
3. Basándonos en los resultados de la hipótesis específica 2, se recomienda que los colaboradores del área financiera de Ezentis Perú S.A.C. sean meticulosos al elaborar los informes de datos corporativos. Estos informes contienen información financiera crítica utilizada por la gerencia para la toma de decisiones estratégicas y para dirigir eficazmente las actividades operativas hacia el éxito empresarial.
4. Según los resultados obtenidos de la hipótesis específica 3, se aconseja a Ezentis Perú S.A.C. implementar un cronograma regular de reuniones a nivel gerencial y operativo. Durante estas reuniones, el equipo financiero debe informar sobre los progresos del análisis a corto plazo. Esta práctica ayudará a mantener un equilibrio económico en todos los niveles de la organización.
5. En esta investigación, se recomienda divulgar los resultados obtenidos como una referencia y fuente de información para futuros estudios. Esto se debe a la clara influencia que la gestión financiera ejerce en la rentabilidad de las empresas de servicios.
6. Se sugiere replicar este estudio utilizando métodos mejorados y considerando variables adicionales como las decisiones financieras estratégicas y los márgenes de ganancia.

Esto permitirá explorar diferentes tipos de empresas de servicios y obtener conclusiones más detalladas y específicas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. *Lima. Prociencia y Cultura S.A.*
- Alejandro, M., & Toala, S. (2017). *Modelo de gestion financiera para control de liquidez en Exportjaime S.A.* Guayaquil: Universidad de Guauaquil.
- Álvarez, M., & Ochoa, B. (2009). *Informacion Financiers base para el analisis de estados financieros.*
- Amat, R. (2010). Rentabilidad Economica. *Lima: Rodas.*
- Aragón, A. Y Rubio, A. . (2005). Factores Explicativos del Éxito Competitivo: El Caso de las Pymes del Estado de Veracruz. *Contaduría y Administración, N° 216, Mayo – Agosto, Universidad Nacional Autónoma de México, Distrito Federal, México., pp. 35-69.*
- Aranda, L., & Canaza, D. (2018). *Influencia de los gastos en la rentabilidad de la empresa corporación técnica de fluidos s.a. ubicado en cercado de Lima, año 2016.* Lima: Universidad Peruana Unión.
- Avendaño, Y. (2019). El financiamiento, rentabilidad y tributos en la pyme del sector servicios de telecomunicaciones del Perú: caso Edutel Comunicaciones EIRL en el distrito de Ayacucho.
- Baez, L. (2018). *La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las pymes en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México.* Universidad de Montemorelos.

- Bancayan, M. (2019). *Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C. Chiclayo 2013 – 2017*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio Magrovejo.
- BCRP. (2011). *Glosario de términos económicos*. Lima: Banco Central de Reserva del Perú.
- Bernal, D., y Amat, O. (2012). *Anuario de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial*. *Ra Ximhai*, 8(2), 271–286.
- Bernstein, R. (2015). *Rentabilidad Económica*. Mexico: *Mc Grill*.
- Berrocal, A., & Berrocal, C. (2018). Metodología de la investigación científica. *Deposito Legal en la biblioteca Nacional del Perú*.
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. (*McGraw-Hil*), Mexico, D.F.: Decimacuarta Edición, McGraw-Hill SA.
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración financiera*. (*McGraw-Hil*). Mexico, D.F.: Decimacuarta Edición, McGraw-Hill SA.
- Bosenberg, R. (2019). Pertinencia de la utilización del Marketing Digital en las empresas de consultoría de Negocios Internacionales. <https://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/9463/BosenbergRoberto201>.
- Brealey, R. y. (1998). *Principios de Finanzas Empresariales*. 5 ed. Lisboa: *McGraw-Hill*,.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. (*McGraw-Hil, Ed.*). Mexico, D.F.: Novena Edición, editorial McGraw-Hill SA.
- Brigham, E. y Houston, J. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. Cengage Learning Editores. pp. 831. (10ª ed.) México:.

- Caceres, F. (2018). *La gestión de riesgos y su impacto en la rentabilidad de las Empresas de Telecomunicaciones ubicadas en Lima Metropolitana 2012 - 2015*. Lima: Universidad San Martín de Porras.
- Candela, G. (2010). *Metodología de la Investigación Educativa: Investigación ex post facto*. Madrid: Universidad Autónoma de Madrid. 2010.
- Carrasco, J. (2021). Control interno y su Influencia en la Rentabilidad Económica de la Empresa Estación de Servicios New Mejía EIRL, Cutervo 2020. *Universidad Señor de Sipán*.
- Castan, Y. (2012). *Introducción al método científico*. Instituto Aragonés.
- Castañeda, Z., & Reyes, I. (2017). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Industrias del Perno S.A.C, Periodo 2017*. Lima: Universidad Privada del Norte.
- Castaño, C. y Arias, J. (2013). Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: Perspectivas de competitividad regional. *Scielo*.
- Castillo, M., & Rosales, S. (2017). *Gestión financiera y su influencia en la Rentabilidad de las empresas comerciales del rubro abarrotes, adscritas al régimen general del impuesto a la renta en la ciudad de Huaraz - 2016*. Huaraz: Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo.
- Cervantes, C. (27 de febrero de 2019). Estructura de las Normas de Información Financiera (NIF). *Contador contado*.
- Chacon, G. (2007). La Contabilidad de Costos, los Sistemas de Control de Gestión y la Rentabilidad Empresarial. *Actualidad Contable Faces*. vol. 10. pp. 29-45, Universidad de los Andes, Mérida, Venezuela. ISSN: 1316-8533.

- Chávez, M., & Vallejos, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Muro de la Investigación*, 95-100.
- Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., & Huarte, C. . (2013). Planificación Financiera. (*ESIC Editorial, Ed.*) (Primera). Madrid., 42 - 48.
- Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., & Huarte, C. (2013). Planificación Financiera. (*ESIC Editorial, Ed.*) (Primera)., Madrid.
- CINIF. (2011). *Normas de información financiera*. http://www.imcp.org.mx/IMG/pdf/NIF_B-6_Modificaciones_CONIF_Ene_2012.pdf.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera*. ECOE ediciones, segunda edición.
- Córdoba, P. (2012). Gestión financiera. . (*Ecoe Ediciones, Ed.*) (Primera). Bogotá.
- Cordova, A. (2017). “*Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*”. Lima: Universidad Norbert Wiener.
- Dolores, M., Fernando, D., & Armas, R. (2018). La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras del Ecuador. . *Ecuador : Pendientes Económicos*.
- Economía y Finanzas. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Instituto mexicano de ejecutivos de finanzas.*, 71 - 83 .
- Elfert, E. (2000). Técnicas de Análisis financiero: Una guía práctica para medir el desempeño de negocios. 9. ed. *Porto Alegre: Bookman*.
- Elizondo, A. (2003). Proceso contable. *México, Thompson.*, pág. 61.
- Fajardo, M. y Soto, C. (2017). Gestión Financiera Empresarial. *Editorial UTMACH*, 40 - 50.

- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestion Financiera Empresarial*. Universidad Técnica De Machala, Ecuador: ISBN: 978-9942-24-110-8.
- Falicoff, S. (1997). Estrategias de Reduccion de costos. *V Congreso Internacional de Costos: Costos, productividad y rentabilidad. Mexico*.
- Farías, M. (2014). *Manual de Contabilidad Basica*. Universidad Autónoma Del Estado De Hidalgo. Escuela Superior Cd. Sahagún.
- Fernández, C., Naquiche, R., & Rojas, A. (2018). *Aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios Ronafe S.A.C. en el Distrito de Jesús María, del período 2016-2018*. Lima: Universidad Tecnologia del Perú.
- Fernández, J. (2018). Administración financiera. *Ediciones USTA*.
- Friaes, J., & Martins, A. (2018). *La importancia de la información financiera en el proceso de toma de decisiones en la estructura familiar de la empresa*. Instituto Politécnico de Bragança.
- Garayoa, P. (2013). Gestión financiera. . *Madrid, Spain: Macmillan Iberia, S.A.*
- Gianella, A. (1995). *Introducción a la Epistemología y a la Metodología de la Ciencia*. Univerisidad Nacional de la Plata .
- Giraldo, V. (2020). Plataformas digitales: ¿qué son y qué tipos existen? <https://rockcontent.com/es/blog/plataformas-digitales/>.
- Gironella, E. (2005). El apalancamiento financiero: de como un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. *Revista de Contabilidad y Dirección*, Vol. 2, pp 71-91.
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. Prentice Hall.

- Gitman, L. (2003). Principios de Administración Financiera. (10ª ed). México. *Prentice Hall*.
631 pp.
- Gitman, L., & Zutter, C. . (2012). Prinpios de Administración Financiera. . (*Pearson, Ed.*),
Desimasegunda Edición, editorial Pearson (Vol. 12), Mexico.
- Hernandez, C. (2019). Marketing Digital y Captación de Clientes en . *el Estudio Jurídico*
IUSTITIA LEGALIS S.A.C., Callao - 2019.,
<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/38412>.
- Hernandez, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico: Mc Graw-Hill.
- INEI. (2020). Producto Bruto Interno. *Informe Tecnico*, 56.
- International Financial Reporting Standards. (2016). NIC 7. Estado de Flujos de Efectivo,
CINIF.
- Jaramillo, S. (2016). *Relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la*
industria de distribución de químicos en Colombia. Manizales: Universidad Autónoma
de Manizales.
- Jiménez, V., & Lozano, M. (2017). *Gestión financiera y la Rentabilidad de la Empresa San*
José Inversiones S.R.L, Jaén, 2017. Jaén: Universidad Señor de Sipán.
- Kaplan, R. Y Norton D. (1997). Cuadro de Mando Integral. *KPMG Latinoamérica, Gestión*
2000, España.
- López, G. (2000). *Los Estados Financieros y la toma de decisiones*. Depto. Contabilidad
ITESM - CEM.
- López, J. (2018). Rendimiento. *Perú: Economipedia*.

- Mallo, C., Kaplan, R., Meljem, S. Y Giménez, C. . (2000). Contabilidad de Costos y Estratégica de Gestion. *Prentice Hall, España. .*
- Martinez, C. (2022). Que es la utilidad neta y como se calcula el margen de utilidad neta. *DRIP*, <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/que-es-la-utilidad-neta>.
- Mires, D. (2018). *Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince*. Lima: Universidad Peruana de las Americas.
- Monge, J. (2021). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las Empresas de reciclaje, Callao 2020*. Lima: Universidad Peruana de las Americas.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces. Universidad de los Andes Merida, Venezuela, 35-48*.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad financiera y Reduccion de costos. *Actualidad contable Faces, Vol.4, N° 004, Enero - Junio, Universidad de Los Andes, Venezuela., pp. 464 - 485*.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad contable Faces., Actualidad Contable Faces, vol. 4, núm. 4, enero-junio, 2001, pp. 35-48*.
- Nava, R. y Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Scielo, Revista Venezolana de Gerencia v.14 n.48 Maracaibo*.
- Nieto, D. (2014). El Sistema Integrado de Administración Financiera (SIAF-SP) Y la Gestión Financiera/Presupuestal en el Sector Público en el Perú Y Latinoamérica, Período 2011-2013. *Repositorio Academico USMP*.
- Novelo, R. (2015). Que son las normas de informacion financiera – Que son las NIFs? *RobNovelo Impuestos y Finanzas*.

- Ñaupá, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación Cuantitativa, Cualitativa y Redacción de la Tesis*. Bogotá.
- Ortiz, H. (2004). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Décima Segunda Edición, Departamento de Publicaciones, Universidad Externado de Colombia, Colombia*.
- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid.: (Editex S. A., Ed.).
- Ortiz, J. (2018). “*Gestión Financiera y su relación con la rentabilidad en las empresas de asesoría contable, distrito de los Olivos, año 2017*”. Lima: Universidad César Vajello.
- Oseda, D., Chenet, M., Hurtado, D., Chavez, A., Patiño, A., & Oseda, M. (2015). *Metodología de la investigación*. Huancayo: Soluciones graficas SAC.
- Pérez, J. y Carballo, V. (2016). *La gestión financiera de la empresa*.
- Puente, M. y Andrade, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. . *Revista ciencia UNEMI*. , 9(18), 73-80.
<https://www.redalyc.org/pdf/5826/582663825010.pdf>.
- Quispe, C., y Rivera, P. (2018). *Gestión financiera del capital de trabajo de la Empresa Etiquetas Zalaquett del Perú S.A.C. Lima 2016. FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS CARRERA DE CONTABILIDAD*.
- Raffino, M. (2020). Concepto de la utilidad neta. . *Revista Editorial Etecé*. 22(40), 60-76., 9 - 12.
- Reisdorfer, V., Koschewska, S. y Salla, N. (2005). *Planeamiento Financiero. Universidad Regional Integrada del Alto Uruguay y de las Misiones. Ciencias Contables y Administración. Río grande del Sur, Brasil*.

- Reisdorfer, V., Koschewska, S., y Salla, N. (2005). Planeamiento Financiero: Su Importancia Y Contribución para la Gestión de las empresas cooperativas. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, vol. 3, núm. 1., Universidad Nacional de Misiones. ISSN: 1669-7634.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. . Mexico: RED Tercer, Ed. Red Tercer Milenio.
- Romero, A., Cantón, S., & Rubio, J. (2011). Un modelo explicativo-predictivo de la rentabilidad financiera de las empresas en los principales sectores económicos españoles. *In XVI CONGRESO AECA, Granada*.
- Romero, J. (2007). *Principios de Contabilidad*. . México: Mc Graw Hill.
- Romero, N. (2017). Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa produarroz S.A. Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Rosillón, N., & Alejandra, M. . (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestion financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia.*, 14(48), 606–628.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). Finanzas Corporativas. . *The McGraw, Ed. Novena Edicion, McGraw-Hill SA (Novena). Mexico, D.F.*
- Rubio , D. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Málaga: Universidad de Málaga . Obtenido de : <http://www.eumed.net/libros/>
- Rubio, D. (2007). Manual de Análisis Financiero. . *España: Universidad de Málaga. Edición electrónica*.
- Salazar, G. (2017). Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú. . *Lima, Perú: Universidad Norbert Wiener*.
- Sallenave, J. (1990). Gerencia y Planeación Estratégica. . *Edit. Norma. Colombia*. .

- Sanchez, H., & Reyes, C. (2015). *Metodologia de la investigacion cientifica*. Huancayo: Business Support.
- Sánchez, J. . (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Analisis contable*, : [http://www.5campus.com/leccion/anarenta. .](http://www.5campus.com/leccion/anarenta.)
- Sanchez, J. (2002). Análisis de rentabilidad de la empresa. . *5campus.com*, <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>.
- Sandoval, A. (2018). Marketing Digital una Analisis del Consumidor en Mexico. .
- Sarmiento, L. y Roldan, K. (2017). Análisis de cómo afecta el PBI a la gestión financiera de los cuatro principales bancos del Perú en los años 2011 – 2014. *Tesis para obtener el título profesional de Licenciado en Banca y Seguros, Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.*, <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2801/BSSaes>.
- Soto, G., Ramon, G., Sarmiento, Ch., & Mite, M. . (2017). Analisis de Estados Financieros “La clave del equilibrio gerencial”. (*Grupo Compas, Ed.*). *Guayaquil: Primera Edicion, Grupo Compás*.
- Supo, J. (2018). Seminario de Investigación Para la Producción Científica.
- Tafur, D. (2021). *Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C. en el distrito de Lurigancho - Lima – 2019*. Lima: Universidad Peruana de las Americas.
- Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestion Financiera para una organizacion. *Perspectivas*, ISSN: 1994-3733.
- Uriarte, J. (21 de mayo de 2019). Características de la información financiera.

Van, H. y Wachowicz, J. (2003). Fundamentos de Administración Financiera. (11ª ed.).
México: Prentice Hall. 743 pp.

Van, J. & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. (*PEARSON ED, Ed.*), *Decimotercera Edición, editorial Pearson. Mexico, 25 -31.*

Van, J., y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera.*). Mexico: PEARSON ED, Ed.Decimotercera Edición.

Vergel, O. y Joya, L. (2020). Análisis de la rentabilidad financiera de los procesos de inversión estatal en una Empresa de Servicios Públicos. Un estudio de caso. *Corporación Universitaria Minuto De Dios Rectoría Virtual y a Distancia.*

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: Gestión financiera y su influencia en la Rentabilidad de la Empresa de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DI MENSIONE S	METODOLOGÍA
<p>Problema General ¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?</p> <p>Problemas Específicos ¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020? ¿De qué manera la información financiera influye en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020? ¿De qué manera el análisis de corto plazo influye en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?</p>	<p>Objetivo General Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.</p> <p>Objetivos Específicos Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020. Diferenciar la influencia de la información financiera en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020. Establecer la influencia del análisis de corto plazo en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.</p>	<p>Hipótesis general La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.</p> <p>Hipótesis específicas El planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020. La información financiera influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020. El análisis de corto plazo influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020.</p>	<p>Variable Independiente (X): Gestión financiera Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Planeamiento financiero ● Información financiera ● Análisis de corto plazo <p>Variable Dependiente(Y): Rentabilidad Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Rentabilidad económica (ROA) ● Rentabilidad financiera (ROE) ● Utilidad neta 	<p>Método General: Científico</p> <p>Método Específico:</p> <p>Tipo de Investigación: Aplicada</p> <p>Nivel de investigación: Correlacional Con su esquema:</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD M --> X M --> Y X --> Y </pre> </div> <p>Muestra: La muestra está conformada por 30 colaboradores de las empresas de telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C.</p>

ANEXO 2: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	VALOR
Gestión financiera	Según (Córdoba, 2016) La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, ya que se relaciona con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operativa, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.	Se denomina gestión financiera a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. la gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias.	Planeamiento financiero	Identificación de metas financieras. Evaluación de riesgos financieros. Planificación del efectivo	Nominal
			Información financiera	Estado de situación financiera. Estado de flujo de efectivo Estado de resultados	
			Análisis de corto plazo	Liquidez general Liquidez disponible Prueba acida	
Rentabilidad	(Nava, R. y Marbelis, A., 2009) La rentabilidad se deriva de las acciones gerenciales, decisiones financieras y políticas implementadas en una organización. Principalmente, se refleja en la proporción de utilidad o beneficio que genera un activo durante un período específico de uso en el proceso productivo. Además, se expresa como un valor porcentual que evalúa la eficiencia de las operaciones e inversiones empresariales.	Para evaluar la rentabilidad será mediante indicadores de rendimiento, que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades	Rentabilidad económica (ROA)	Activos Ratios de rentabilidad	Nominal
			Rentabilidad financiera (ROE)	Fondos propios Resultados financieros Financiación	
			Utilidad neta	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Costos reales ▪ Dividendos 	

ANEXO 3: VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

CUESTIONARIO 1: DE 1 VARIABLE RENTABILIDAD

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIE NCIA	COHERE NCIA	RELEV ANCIA	CLARI DAD	EVALUACION (CALIFICACI ÓN) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSER- VACIO NES
V1d1 Utilidad neta	1. ¿El costo real está formado por todos los gastos que se incurren en la prestación de un servicio en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Los costos reales se utilizan para la planificación y control de operaciones, ya que son datos históricos y sirven para un proyectado a fin de no obtener resultados negativos?	4	4	4	4	4	
	3. ¿La distribución de los dividendos está sujeta a la decisión de la junta general de accionistas?	4	4	4	4	4	
	4. ¿Los dividendos dependen de las utilidades de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	4	4	4	4	4	
V1d2 Rentabilidad Económica (ROA)	5. ¿Es necesario contar con una adecuada gestión de sus recursos a fin de optimizar la rentabilidad económica en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	4	4	4	4	4	
	6. ¿El ROA nos permite ver la eficacia de la empresa para convertir el dinero en utilidad neta, cuanto más alto sea el resultado más beneficioso será para la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	4	4	4	4	4	
	7. ¿Es necesario contar con una adecuada gestión de sus recursos a fin de optimizar la rentabilidad económica en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	4	4	4	4	4	
V1d3 Rentabilidad financiera (ROE)	8. ¿Un resultado financiero positivo de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, nos indica que incrementa las riquezas en los accionistas?	4	4	4	4	4	
	9. ¿Mediante el indicador ROE podremos medir los resultados financieros en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	4	4	4	4	4	
	10. ¿Se debe tener un adecuado control en cuanto a la rentabilidad financiera a fin de que la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, no utilice sus fondos propios?	4	4	4	4	4	
EVALUACION CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta: **DE 1 VARIABLE RENTABILIDAD**
Cuadro N° 1

Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
CARMEN ROSA DOLORIER AGUIRRE	MAESTRO EN TRIBUTACION Y POLITICA FISCAL	10	NIVEL ALTO

Sello y Firma:



.....
Mg. Carmen Dolonier Aguirre
CCPJ MAT. N° 743

**CUESTIONARIO 2:
DE 2 VARIABLE GESTION FINANCIERA
Ficha informe de evaluación a cargo del experto**

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIE NCIA	COHERE NCIA	RELEV ANCIA	CLARI DAD	EVALUACION (CALIFICACIÓ N) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSER- VACIO NES
V2d1 Planificación financiera	1. ¿Existe personal capacitado en la administración del dinero?	4	4	4	4	4	
	2. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cubre con las necesidades existentes?	4	4	4	4	4	
	3. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cuenta con una buena administración del efectivo?	4	4	4	4	4	
	4. ¿se establece de forma frecuente los objetivos financieros de le Empresa Ezentis Perú S.A.C?	4	4	4	4	4	
	5. ¿Se realizan charlas sobre la situación financiera de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	4	4	4	4	4	
V2d2 Información financiera	6. ¿Se cumple con las políticas financieras establecidas la Empresa Ezentis Perú S.A.C?	4	4	4	4	4	
	7. ¿Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	4	4	4	4	4	
	8. ¿En los EEFF se puede observar cual fue rendimiento financiero de manera razonable y coherente en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	4	4	4	4	4	
V2d3 Análisis de corto plaza	9. ¿Las cuentas por cobrar permiten mantener la razón corriente con resultados mayor de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	4	4	4	4	4	
	10. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C las cuentas por cobrar contribuyen a cancelar sus deudas de corto plazo?	4	4	4	4	4	
	11. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el cálculo de prueba acida determina la liquidez que genera las cuentas por cobrar?	4	4	4	4	4	
	12. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C está preparada para afrontar sus obligaciones corto plazo tomando en cuenta solo sus cuentas por cobrar (prueba acida)?	4	4	4	4	4	
	13. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el capital de trabajo de las cuentas por cobrar permite un disponible de efectivo para solventar sus obligaciones a corto plazo?	4	4	4	4	4	
	14. ¿La dirección de la Empresa Ezentis Perú S.A.C hace un	4	4	4	4	4	

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento respectivo que hace parte de la investigación “GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES EZENTIS PERÚ S.A.C, PERIODO 2019-2020” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez : CARLOS SAMUEL BORJA MUCHA
 Formación académica : CONTADOR PÚBLICO
 Áreas de experiencia profesional : AUDITOR – COSTOS - TRIBUTACIÓN
 Tiempo : 13 AÑOS
 Cargo actual : DOCENTE UNIVERSITARIO
 Institución : UPLA

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4. Nivel alto	1.Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2.Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3.Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4.Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto	1.El ítem no es claro 2.El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3.Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4.El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto	1.El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2.El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3.El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4.El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.

<p>RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido</p>	<p>1.No cumple con el criterio. 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto</p>	<p>1.El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2.El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3.El ítem es relativamente importante 4.El ítem es muy relevante y debe ser incluido</p>
---	--	---

CUESTIONARIO I: DE 1 VARIABLE RENTABILIDAD

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	EVALUACION (CALIFICACIÓN) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSERVACIONES
V1d1 Utilidad neta	1. ¿El costo real está formado por todos los gastos que se incurren en la prestación de un servicio en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	3	3	3	3	3	
	2. ¿Los costos reales se utilizan para la planificación y control de operaciones, ya que son datos históricos y sirven para un proyectado a fin de no obtener resultados negativos?	3	3	3	3	3	
	3. ¿La distribución de los dividendos está sujeta a la decisión de la junta general de accionistas?	3	3	3	3	3	
	4. ¿Los dividendos dependen de las utilidades de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	3	3	3	3	3	
V1d2 Rentabilidad Económica (ROA)	5. ¿Es necesario contar con una adecuada gestión de sus recursos a fin de optimizar la rentabilidad económica en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	3	3	3	3	3	
	6. ¿El ROA nos permite ver la eficacia de la empresa para convertir el dinero en utilidad neta, cuanto más alto sea el resultado más beneficioso será para la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	3	3	3	3	3	
	7. ¿Es necesario contar con una adecuada gestión de sus recursos a fin de optimizar la rentabilidad económica en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	3	3	3	3	3	
V1d3 Rentabilidad financiera (ROF)	8. ¿Un resultado financiero positivo de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, nos indica que incrementa las riquezas en los accionistas?	3	3	3	3	3	
	9. ¿Mediante el indicador ROE podremos medir los resultados financieros en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?	3	3	3	3	3	
	10. ¿Se debe tener un adecuado control en cuanto a la rentabilidad financiera a fin de que la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, no utilice sus fondos propios?	3	3	3	3	3	

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIE NCIA	CLARI DAD	COHER ENCIA	RELE VANC IA	EVALUACION (CALIFICACIÓ N) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSER- VACIO NES
EVALUACION CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS		3	3	3	3		

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto
	Validez de contenido

Encuesta: **DE 1 VARIABLE RENTABILIDAD**

Cuadro N° 1

Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
CARLOS SAMUEL BORJA MUCHA	MAESTRO EN CONTABILIDAD – AUDITORIA INTEGRAL	10	NIVEL MODERADO


 Carlos S. Borja Mucha
AUDITOR
08-0043A1

**CUESTIONARIO 2:
DE 2 VARIABLE GESTION FINANCIERA
Ficha informe de evaluación a cargo del experto**

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIE NCIA	COHERE NCIA	RELEV ANCIA	CLARI DAD	EVALUACION (CALIFICACIÓ N) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSER- VACIO NES
V2d1 Planificación financiera	1. ¿Existe personal capacitado en la administración del dinero?	3	3	3	3	3	
	2. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cubre con las necesidades existentes?	3	3	3	3	3	
	3. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cuenta con una buena administración del efectivo?	3	3	3	3	3	
	4. ¿se establece de forma frecuente los objetivos financieros de le Empresa Ezentis Perú S.A.C?	3	3	3	3	3	
	5. ¿Se realizan charlas sobre la situación financiera de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	3	3	3	3	3	
V2d2 Información financiera	6. ¿Se cumple con las políticas financieras establecidas la Empresa Ezentis Perú S.A.C?	3	3	3	3	3	
	7. ¿Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	3	3	3	3	3	
	8. ¿En los EEFF se puede observar cual fue rendimiento financiero de manera razonable y coherente en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	3	3	3	3	3	
V2d3 Análisis de corto plaza	9. ¿Las cuentas por cobrar permiten mantener la razón corriente con resultados mayor de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	3	3	3	3	3	
	10. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C las cuentas por cobrar contribuyen a cancelar sus deudas de corto plazo?	3	3	3	3	3	
	11. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el cálculo de prueba acida determina la liquidez que genera las cuentas por cobrar?	3	3	3	3	3	
	12. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C está preparada para afrontar sus obligaciones corto plazo tomando en cuenta solo sus cuentas por cobrar (prueba acida)?	3	3	3	3	3	
	13. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el capital de trabajo de las cuentas por cobrar permite un disponible de efectivo para solventar sus obligaciones a corto plazo?	3	3	3	3	3	

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION (CALIFICACIÓN) CUALITATIVA SEGUN ÍTEMS	OBSERVACIONES
	14. ¿La dirección de la Empresa Ezentis Perú S.A.C hace un manejo inadecuado de sus cuentas por cobrar?	3	3	3	3	3	
EVALUACION CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS		3	3	3	3		

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	5. No cumple con el criterio
	6. Nivel bajo
	7. Nivel moderado
	8. Nivel alto
Validez de contenido	

Encuesta: **DE 2 VARIABLE GESTION FINANCIERA**

Cuadro N° 1

Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
CARLOS SAMUEL BORJA MUCHA	MAESTRO EN CONTABILIDAD – AUDITORIA INTEGRAL	14	NIVEL MODERADO



Carlos S. Borja Mucha
 AUDITOR
 08-0043A1

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento respectivo que hace parte de la investigación "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES EZENTIS PERÚ S.A.C, PERIODO 2019-2020.

" La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez : LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO
 Formación académica : CONTADOR PUBLICO
 Áreas de experiencia profesional : DOCENTE
 Tiempo : 15 AÑOS
 Cargo actual : DOCENTE
 Institución : UPLA

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4. Nivel alto	1.Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2.Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3.Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4.Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto	1.El ítem no es claro 2.El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3.Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4.El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1.No cumple con el criterio 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto	1.El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2.El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3.El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4.El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.

RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1.No cumple con el criterio. 2.Nivel bajo 3.Nivel moderado 4.Nivel alto	1.El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2.El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3.El ítem es relativamente importante 4.El ítem es muy relevante y debe ser incluido
---	--	---

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta: DE 1 VARIABLE RENTABILIDAD

Cuadro N° 1

Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO	MAESTRO EN TRIBUTACION Y POLITICA FISCAL	10	NIVEL ALTO

Sello y Firma:



.....
C. PC. Lorenzo Zorrilla Sovero
CCPJ. 1781

CUESTIONARIO 1: DE 1 VARIABLE RENTABILIDAD

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

**CUESTIONARIO 2:
DE 2 VARIABLE GESTION FINANCIERA**

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENTIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN (CALIFICACIÓN) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEM	OBSERVACIONES
V2d1 Planificación financiera	1. ¿Existe personal capacitado en la administración del dinero?	4	4	4	4	4	
	2. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cubre con las necesidades existentes?	4	4	4	4	4	
	3. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cuenta con una buena administración del efectivo?	4	4	4	4	4	
	4. ¿se establece de forma frecuente los objetivos financieros de le Empresa Ezentis Perú S.A.C?	4	4	4	4	4	
	5. ¿Se realizan charlas sobre la situación financiera de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	4	4	4	4	4	
V2d2 Información financiera	6. ¿Se cumple con las políticas financieras establecidas la Empresa Ezentis Perú S.A.C?	4	4	4	4	4	
	7. ¿Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	4	4	4	4	4	
	8. ¿En los EEEF se puede observar cual fue rendimiento financiero de manera razonable y coherente en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	4	4	4	4	4	
V2d3 Análisis de corto plaza	9. ¿Las cuentas por cobrar permiten mantener la razón corriente con resultados mayor de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	4	4	4	4	4	
	10. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C las cuentas por cobrar contribuyen a cancelar sus deudas de corto plazo?	4	4	4	4	4	
	11. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el cálculo de prueba acida determina la liquidez que genera las cuentas por cobrar?	4	4	4	4	4	
	12. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C está preparada para afrontar sus obligaciones corto plazo tomando en cuenta solo sus cuentas por cobrar (prueba acida)?	4	4	4	4	4	
	13. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el capital de trabajo de las cuentas por cobrar permite un disponible de efectivo para solventar sus obligaciones a corto plazo?	4	4	4	4	4	
	14. ¿La dirección de la Empresa Ezentis Perú S.A.C hace un	4	4	4	4	4	

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIE NCIA	COHERE NCIA	RELEV ANCIA	CLARI DAD	EVALUACION (CALIFICACIÓ N) CUALITATIVA SEGÚN ÍTEMS	OBSER- VACIO NES
	manejo inadecuado de sus cuentas por cobrar?						
EVALUACION CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	5. No cumple con el criterio
	6. Nivel bajo
	7. Nivel moderado
	8. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta: **DE 2 VARIABLE GESTION FINANCIERA**

Cuadro N° 1

Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO	MAESTRO EN TRIBUTACION Y POLITICA FISCAL	14	NIVEL ALTO

Sello y Firma:


C. P. Lorenzo Zorrilla Sovero
CCPJ. 1781

ANEXO 4: CONFIABILIDAD Y VALIDEZ DEL INSTRUMENTO

Confiabilidad del instrumento.

IBM SPSS Statistics Viseur

Archivo Edición Ver Datos Transformar Inserir Formato Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

Resultado

- Log
- Análisis de fiabilidad
 - Notas
 - Conjunto de datos
 - Escala: TODAS LAS VARIABLES
 - Título
 - Resumen de
 - Estadísticos

```

GET
FILE='D:\leonor 1\TESIS LEONOR\Confiabilidad del instrumento general.spv.sav'.
DATASET NAME Conjunto_de_datos4 WINDOW=FRONT.
RELIABILITY
  /VARIABLES=p1 p2 p3 p4 p5 p6 p7 p8 p9 p10 p11 p12 p13 p14 p15 p16 p17 p18 p19 p20 p21 p22 p23 p24
  /SCALE('ALL VARIABLES') ALL
  /MODEL=ALPHA.
    
```

Análisis de fiabilidad

[Conjunto_de_datos4] D:\leonor 1\TESIS LEONOR\Confiabilidad del instrumento general.spv.sav

Escala: TODAS LAS VARIABLES

Resumen del procesamiento de los casos

		N.	%
Casos	Válidos	30	100,0
	Excluidos ^a	0	,0
	Total	30	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,975	24

Escala: TODAS LAS VARIABLES

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	30	100,0
	Excluidos ^a	0	,0
	Total	30	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,975	24

Confiabilidad del cuestionario de juicio de expertos: Gestión Financiera

Resumen de procesamiento de datos:

Jueces	Items														Total	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Juez 1	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	56
Juez 2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	42
Juez 3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	56
Total	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	110
Promedio	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	36.67
Desv. Estandar (σ)	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	0.577	5.77
Varianza (S2)	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	0.333	65.33

Aplicando la siguiente fórmula para calcular el alfa de Cronbach:

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left(1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i}{S_t} \right)$$

Donde:

K: Numero de ítems.

Si: Varianza de cada ítem.

St: Varianza de la suma de todos los ítems.

Resultados: Estadísticas de fiabilidad

N de ítems (K)	Varianza (Si)	Varianza (St)	Alfa de Cronbach (α)
14	4.67	65.33	1

En la tabla, se muestra el instrumento relacionado a la variable gestión financiera donde se demuestra que el resultado es fiable, dado que el Alfa de Cronbach ha dado como resultado 100% de fiabilidad.

Confiabilidad del cuestionario de juicio de expertos: Rentabilidad

Resumen de procesamiento de datos:

Jueces	Items										Total	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
Juez 1	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	40
Juez 2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	30
Juez 3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	40
Total	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	110
Promedio	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	36.67
Desv. Estandar (σ)	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	5.77
Varianza (S)	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	33.33

Aplicando la siguiente fórmula para calcular el alfa de Cronbach:

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left(1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i}{S_t} \right)$$

Donde:

K: Numero de ítems.

Si: Varianza de cada ítem.

St: Varianza de la suma de todos los ítems.

Resultados: Estadísticas de fiabilidad

N de ítems (K)	Varianza (Si)	Varianza (St)	Alfa de Cronbach (α)
10	3.33	33.33	1

En la tabla, se muestra el instrumento relacionado a la variable rentabilidad donde se demuestra que el resultado es fiable, dado que el Alfa de Cronbach ha dado como resultado 100% de fiabilidad.

ANEXO 5: CONSENTIMIENTO INFORMADO



SOLICITO: PERMISO PARA REALIZAR TRABAJO DE INVESTIGACION EN "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES EZENTIS PERÚ S.A.C, PERIODO 2019-2020".

SEÑOR, FRANK CORDOVA MARTINEZ

GERENTE DE RECURSOS HUMANOS DE LA EMPRESA EZENTIS PERU SAC

Yo; **FORTUNATA LEONOR CHAVEZ GOMEZ**, Identificada con DNI N° 45739565, con domicilio en Urbanización Arboleda 2da etapa Mz A3 Lt 41 - Carabaylo -Lima y **YOSMILL FABIO QUINTANILLA BALBUENA** Identificado con DNI N° 47583178, con domicilio en Av. Héroes de la Breña, centro poblado Huamanmarca Distrito de Huancan-Huancayo

Ante Ud. respetuosamente me presento y expongo:

Que habiendo culminado la carrera profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS en la Universidad Peruana los Andes, Solicito a usted permiso para realizar trabajo de investigación en su entidad sobre "Gestión financiera y su influencia en la Rentabilidad de la Empresa de Telecomunicaciones Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020". Para optar el grado de CONTADOR PUBLICO.

POR LO EXPUESTO:

Ruego a Usted acceder a mi solicitud


Atentamente
Fortunata Leonor Chavez Gomez
DNI: 45739565


Atentamente
Yosmill Fabio Quintanilla Balbuena
DNI: 47583178

ANEXO 6: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DE LA VARIABLE	SUB VARIABLES O DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS O REACTIVOS	ESCALA VALORATIVA	INSTRUMENTOS
V.1 Gestión financiera	Planeamiento financiero	Identificación de metas financieras. Evaluación de riesgos financieros. Planificación del efectivo	1. ¿Existe personal capacitado en la administración del dinero? 2. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cubre con las necesidades existentes? 3. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cuenta con una buena administración del efectivo? 4. ¿Se establecen de forma frecuente los objetivos financieros de la Empresa Ezentis Perú S.A.C? 5. ¿Se realizan charlas sobre la situación financiera de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	1. No cumple con el criterio	CUESTIONARIO 2: VARIABLE GESTIÓN FINANCIERA
	Información financiera	Estado de situación financiera. Estado de flujo de efectivo Estado de resultados	6. ¿Se cumple con las políticas financieras establecidas por la Empresa Ezentis Perú S.A.C? 7. ¿Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones en la Empresa Ezentis Perú S.A.C? 8. ¿En los EEFF se puede observar cuál fue el rendimiento financiero de manera razonable y coherente en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?	2. Nivel bajo 3. Nivel moderado	
	Análisis de corto plazo	Liquidez general Liquidez disponible Prueba acida	9. ¿los montos adeudados permiten mantener la razón corriente con resultados mayor de la Empresa Ezentis Perú S.A.C? 10. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C los montos adeudados contribuyen a cancelar sus deudas de corto plazo? 11. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el cálculo de prueba ácida determina la liquidez que genera los montos adeudados? 12. ¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C está preparada para afrontar sus obligaciones a corto plazo tomando en cuenta solo sus cuentas por cobrar (prueba ácida)? 13. ¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el capital de trabajo de los montos adeudados permite un disponible de efectivo para solventar sus obligaciones a corto plazo? 14. ¿Cómo maneja Ezentis Perú S.A.C. el cobro de sus deudas pendientes?	4. Nivel alto	
V.2 Rentabilidad	Utilidad neta	Costos reales Dividendos	1. ¿Qué elementos componen el costo real de los servicios de Ezentis Perú S.A.C. entre 2019 y 2020? 2. ¿De qué manera los datos de costos pasados ayudan a Ezentis Perú S.A.C. a planificar sus operaciones futuras? 3. ¿Quién decide cómo se reparten las ganancias en Ezentis Perú S.A.C? 4. ¿Cómo afectan los beneficios de Ezentis Perú S.A.C. a la cantidad de dinero que	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo	CUESTIONARIO 1: VARIABLE RENTABILIDAD

			reciben sus accionistas?	3. Nivel moderado	
	Rentabilidad económica (ROA)	Activos Ratios de rentabilidad	5. ¿Por qué es importante que Ezentis Perú S.A.C. administre bien sus recursos para mejorar sus ganancias? 6. ¿Qué nos dice el indicador ROA sobre la capacidad de Ezentis Perú S.A.C. para generar beneficios? 7. ¿Cómo puede Ezentis Perú S.A.C. mejorar sus ganancias a través de una buena gestión de recursos?	4. Nivel alto	
	Rentabilidad financiera (ROE)	Fondos propios Resultados financieros Financiación	8. ¿Un aumento en las ganancias de Ezentis Perú S.A.C. significa necesariamente que sus accionistas se hacen más ricos? 9. ¿Qué información nos proporciona el ROE sobre el desempeño financiero de Ezentis Perú S.A.C. entre 2019 y 2020? 10. ¿Por qué es crucial para Ezentis Perú S.A.C. vigilar sus ganancias en relación con el dinero invertido por sus accionistas?		

ANEXO 7: INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES



GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES EZENTIS PERÚ S.A.C, PERIODO 2019-2020.

FECHA:

.....

Estimado trabajador (a), el presente cuestionario forma parte de un estudio de investigación, acerca de la RENTABILIDAD. Es muy importante que usted conteste de manera sincera, precisa y lo más completamente posible las afirmaciones que a continuación se presenta. Toda información que usted nos brinda será absolutamente confidencial, lea detenidamente las proporciones de las siguientes páginas por favor contéstelas todas, marcando con una (X) la casilla que mejor indique su lección, conforme a la siguiente escala:

ESCALA DE VALORACIÓN

N°	Ítems	1	2	3	4	
RENTABILIDAD						
	DIMENSIÓN: UTILIDAD NETA	1	2	3	4	
1	¿El costo real está formado por todos los gastos que se incurren en la prestación de un servicio en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?					
2	¿Los costos reales se utilizan para la planificación y control de operaciones, ya que son datos históricos y sirven para un proyectado a fin de no obtener resultados negativos?					
3	¿La distribución de los dividendos está sujeta a la decisión de la junta general de accionistas?					
4	¿Los dividendos dependen de las utilidades de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?					
Nunca	Casi Nunca	Regular	Casi Siempre	Siempre		
		2	3	4		

SEXO: Masculino () Femenino () **Edad:** _____

	DIMENSIÓN: RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)					
5	¿Es necesario contar con una adecuada gestión de sus recursos a fin de optimizar la rentabilidad económica en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?					
6	¿El ROA nos permite ver la eficacia de la empresa para convertir el dinero en utilidad neta, cuanto más alto sea el resultado más beneficioso será para la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?					
7	¿Es necesario contar con una adecuada gestión de sus recursos a fin de optimizar la rentabilidad económica en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?					
	DIMENSIÓN: RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)					
8	¿Un resultado financiero positivo de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, nos indica que incrementa las riquezas en los accionistas?					
9	¿Mediante el indicador ROE podremos medir los resultados financieros en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020?					
10	¿Se debe tener un adecuado control en cuanto a la rentabilidad financiera a fin de que la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, no utilice sus fondos propios?					

**¡GRACIAS POR SU
COLABORACIÓN!**

CUESTIONARIO

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES



GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES EZENTIS PERÚ S.A.C, PERIODO 2019-2020.

FECHA:

.....

Estimado trabajador (a), el presente cuestionario forma parte de un estudio de investigación, acerca de la GESTION FINANCIERA. Es muy importante que usted conteste de manera sincera, precisa y lo más completamente posible las afirmaciones que a continuación se presenta. Toda información que usted nos brinda será absolutamente confidencial, lea detenidamente las proporciones de las siguientes páginas por favor contéstelas todas, marcando con una (X) la casilla que mejor indique su lección, conforme a la siguiente escala:

ESCALA DE VALORACIÓN

Nunca	Casi Nunca	Regular	Casi Siempre	Siempre						
1	2	3	4	5						
N°	Ítems				1	2	3	4	5	
GESTIÓN FINANCIERA										
DIMENSIÓN: PLANIFICACIÓN FINANCIERA						1	2	3	4	5
1	¿Existe personal capacitado en la administración del dinero?									
2	¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cubre con las necesidades existentes?									
3	¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cuenta con una buena administración del efectivo?									
4	¿se establece de forma frecuente los objetivos financieros de le Empresa Ezentis Perú S.A.C?									
5	¿Se realizan charlas sobre la situación financiera de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?									

SEXO: Masculino () Femenino ()

Edad: _____

	DIMENSIÓN: INFORMACIÓN FINANCIERA	1	2	3	4	
6	¿Se cumple con las políticas financieras establecidas por la Empresa Ezentis Perú S.A.C?					
7	¿Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ?					
8	¿En los EEFF se puede observar cual fue el rendimiento financiero de manera razonable y coherente en la Empresa Ezentis Perú S.A.C?					
	DIMENSIÓN: ANÁLISIS DE CORTO PLAZO	1	2	3	4	5
9	¿Los montos adeudados permiten mantener la razón corriente con resultados mayor de la Empresa Ezentis Perú S.A.C?					
10	¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C los montos adeudados contribuyen a cancelar sus deudas de corto plazo?					
11	¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el cálculo de prueba ácida determina la liquidez que genera los montos adeudados?					
12	¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C está preparada para afrontar sus obligaciones a corto plazo tomando en cuenta solo sus cuentas por cobrar (prueba acida)?					
13	¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el capital de trabajo de los montos adeudados permite un disponible de efectivo para solventar sus obligaciones a corto plazo?					
14	¿La dirección de la Empresa Ezentis Perú S.A.C hace un manejo inadecuado de sus cuentas por cobrar?					

**¡GRACIAS POR SU
COLABORACIÓN!**

ANEXO 8: CONSTANCIA DE LA APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO

6/9/23, 1:04

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA

Estimado trabajador (a), el presente cuestionario forma parte de un estudio de investigación, acerca de la RENTABILIDAD y GESTION FINANCIERA. Es muy importante que usted conteste de manera sincera, precisa y lo más completamente posible las afirmaciones que a continuación se presenta. Toda información que usted nos brinda será absolutamente confidencial, lea detenidamente las proporciones de las siguientes páginas por favor contéstelas todas, marcando con una la casilla que mejor indique su lección, conforme a la siguiente escala:

Nunca - Casi
Nunca - Regular - Casi
Siempre - Siempre

Sexo *

- Masculino
 Femenino

¿El costo real está formado por todos los gastos que se incurren en la prestación de un servicio en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020? *

- Nunca
 Casi Nunca
 Regular
 Casi Siempre
 Siempre

https://docs.google.com/forms/d/1MXe_0dozpRO3GocfbNdXGP0BweFzaRAoyWV7QCwaLDo/ed1#response=ACYDBNjdNz4r8cOIDMpU0_u6/r... 1/11

¿Los costos reales se utilizan para la planificación y control de operaciones, ya que son datos históricos y sirven para un proyectado a fin de no obtener resultados negativos? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿La distribución de los dividendos está sujeta a la decisión de la junta general de accionistas? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Los dividendos dependen de las utilidades de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Es necesario contar con una adecuada gestión de sus recursos a fin de optimizar la rentabilidad económica en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿El indicador de ratios de rentabilidad nos permite ver cuál es el rendimiento financiero de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿El ROA es un indicador que mide cuan eficiente es la gestión en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, en el uso de sus activos para generar ganancias? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿El ROA nos permite ver la eficacia de la empresa para convertir el dinero en utilidad neta, *
cuanto más alto sea el resultado más beneficioso será para la Empresa Ezentis Perú S.A.C,
periodo 2019-2020?

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Es necesario contar con una adecuada gestión de sus recursos a fin de optimizar la rentabilidad económica en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Un resultado financiero positivo de la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, nos indica que incrementa las riquezas en los accionistas? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Mediante el indicador ROE podremos medir los resultados financieros en la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Se debe tener un adecuado control en cuanto a la rentabilidad financiera a fin de que la Empresa Ezentis Perú S.A.C, periodo 2019-2020, no utilice sus fondos propios? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Existe personal capacitado en la administración del dinero? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cubre con las necesidades existentes? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C cuenta con una buena administración del efectivo? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Se establece de forma frecuente los objetivos financieros de le Empresa Ezentis Perú S.A.C? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Se realizan charlas sobre la situación financiera de la Empresa Ezentis Perú S.A.C ? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Se cumple con las políticas financieras establecidas la Empresa Ezentis Perú S.A.C? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones en la Empresa Ezentis Perú S.A.C ? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿En los EEFF se puede observar cual fue rendimiento financiero de manera razonable y coherente en la Empresa Ezentis Perú S.A.C? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿Las cuentas por cobrar permiten mantener la razón corriente con resultados mayor de la Empresa Ezentis Perú S.A.C? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C las cuentas por cobrar contribuyen a cancelar sus deudas de corto plazo? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el cálculo de prueba acida determina la liquidez que genera las cuentas por cobrar? *

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿La Empresa Ezentis Perú S.A.C está preparada para afrontar sus obligaciones corto plazo *
tomando en cuenta solo sus cuentas por cobrar (prueba acida)?

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿En la Empresa Ezentis Perú S.A.C el capital de trabajo de las cuentas por cobrar permite *
un disponible de efectivo para solventar sus obligaciones a corto plazo?

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

¿La dirección de la Empresa Ezentis Perú S.A.C hace un manejo inadecuado de sus *
cuentas por cobrar?

- Nunca
- Casi Nunca
- Regular
- Casi Siempre
- Siempre

Google Formularios